

Summary of the
CORPORATE PLAN

Be informed. Protect your savings.

2011/2012 to 2015/2016



CDIC
Canada Deposit
Insurance Corporation

Canada

CDIC'S RESPONSE TO FEDERAL BUDGET 2010 COST CONTAINMENT MEASURES

Federal direction to Crown corporations financed by appropriations requires freezing operating expenditures at 2010/2011 levels for 2011/2012 and 2012/2013. Self-financing Crown corporations, such as CDIC, are expected to adhere to the spirit and intent of these measures. Implementation guidance provided by Treasury Board Secretariat (TBS) stated that funding required to address new Federal Budget 2010 initiatives is outside of these measures.

CDIC'S 2010/2011 OPERATING BUDGET—COST CONTAINMENT

CDIC has satisfied all Federal Budget 2010 cost containment requirements in the current year (2010/2011) by thoroughly reviewing all expenditures and identifying areas for containing costs. Specifically, the 2010/2011 operating budget was kept at 2009/2010 levels through the following:

- cutting expenditures by \$1.6 million by cancelling, deferring or reducing the scope of numerous projects
- restricting increases in employee compensation to 1.5%
- maintaining travel, hospitality and conference budgets at 2008/2009 levels

CDIC'S 2011/2012 OPERATING BUDGET—COST CONTAINMENT

CDIC has extended most of the current year cuts in order to maintain a flat core operating budget for 2011/2012 (excluding Federal Budget 2009 and 2010 initiatives) and has absorbed within the existing budget costs associated with succession planning for upcoming retirements. Nonetheless, the Corporation's 2011/2012 operating budget overall contains an increase of \$1.5 million (4.5%) over the 2010/2011 operating budget in order to continue to successfully address the priorities that were outlined in Federal Budget 2009 and Federal Budget 2010. CDIC's 2011/2012 net operating budget is \$34.4 million.

Over the past few years, CDIC has been working with its safety net partners to enhance the resolution framework including for large financial institutions. In support of Federal Budget 2009, this work, which is led by the Department of Finance, includes CDIC's bridge institution resolution powers. Federal Budget 2010 added new information and capability requirements for member institutions in support of the prompt reimbursement of depositors. These projects involve complex, multi-year initiatives which are currently underway.

CDIC'S 2012/2013 OPERATING BUDGET

In support of the Federal Budget 2010 cost containment measures, CDIC will also work towards maintaining its 2012/2013 operating budget flat at 2011/2012 levels.

Promoting Public Awareness of Deposit Insurance—CDIC works to increase public awareness of deposit insurance and of its benefits and limits. Long-term awareness strategies build on past initiatives and reflect the evolving environment and current realities of depositors. This strategy will be carried out through a range of targeted and multi-year activities intended to sustain depositors' awareness and understanding of CDIC deposit insurance, including the \$100,000 deposit insurance limit, and the types of financial products that are covered and not covered by CDIC.

Maintaining Efficient and Effective Operations—CDIC is committed to fulfill its mandate in the most efficient and effective manner. CDIC proactively manages its significant risks, maintains sound governance, and interacts with its key stakeholders on a regular basis. During the planning period, CDIC will focus on maintaining best-in-class employee satisfaction scores, continuing its business continuity and pandemic preparedness efforts, and managing its operations in a cost-effective manner.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

For 2011/2012, CDIC projects net income after income taxes to be \$213 million, based on total revenue of \$248 million (consisting of \$213 million in premium revenue and interest revenue of \$35 million), with projected net operating expenses of \$34 million and income taxes of \$1 million. Interest revenue during the planning period is projected to cover CDIC's operating expenses and, therefore, premium revenue will be directed entirely to building ex ante funding. Capital expenditures are projected to be \$4.7 million, the majority of which will be CDIC's share (with the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Bank of Canada) of costs in support of the redevelopment of the Tri-Agency Data Sharing System. There is also a noteworthy drop in premium revenue expected for 2012/2013 due to proposed financial incentives for members related to their compliance with CDIC's new data and systems requirements by-law. CDIC does not receive government appropriations and currently has no debt. The Corporation does not anticipate the need to borrow funds over the next five years.

Additional highlights appear in the following table.

FORECAST FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE YEARS ENDING MARCH 31

	2011 Forecast	2012	2013	Plan 2014	2015	2016
Selected Balance Sheet Items (\$ millions)						
Investments	2,207	2,415	2,543	2,760	2,999	3,251
Provision for insurance losses ^a	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Retained earnings	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902	2,153
Selected Income Statement Items (\$ millions)						
Premium revenue	253	213	98	203	211	220
Interest on investments	33	35	49	66	72	78
Other revenue	—	—	14	—	—	—
Net operating expenses	33	34	34	35	36	36
Net income	253	213	118	225	236	251
Ex Ante Funding^b						
Ex ante level (\$ millions)	2,210	2,423	2,541	2,766	3,002	3,253
Ex ante level (basis points of insured deposits)	37	39	39	41	43	44
Projected Insured Deposits (\$ billions^c)						
	602	627	652	678	705	733

^a For financial statement reporting purposes, the provision for insurance losses is calculated each fiscal year.

^b The ex ante funding level is represented by the aggregate of the Corporation's retained earnings and its provision for insurance losses as reported in its financial statements. The target range for the fund is set at between 40 and 50 basis points of insured deposits which currently translates into a range of approximately \$2.4 billion to \$3.0 billion.

^c Insured deposits are calculated at April 30 each year. The amount presented for the year ended March 31 is therefore reflective of the previous April 30 calculation.

CDIC'S FIVE-YEAR PLAN AT A GLANCE

OUR OPERATING ENVIRONMENT

- In general, member institutions have benefitted from low interest rates and have reported strong operating results in 2010. This may be impacted, however, should Canadian interest rates rise and U.S. economic growth decelerate.
- Other changes impacting CDIC include new powers it received in 2009/2010, which it must continue to operationalize within the planning period.

KEY PLANNING ASSUMPTIONS

- No significant changes to CDIC's statutory objects.
- Although risk in the Canadian financial system has been higher in the past few years, the Plan assumes no failures of member institutions.
- The number of member institutions is expected to stay relatively stable.
- Growth in insured deposits is forecast to be 4% annually.
- The target range for ex ante funding is assumed to remain between 40 and 50 basis points of insured deposits.
- Pro forma premium revenue is projected based on a doubling of differential premium rates over 2008 for the 2011 premium year with rates remaining at 2011 levels throughout the remainder of the planning period.
- Average yield on cash and investments is assumed to be 2.2%.

2011 PREMIUM RATES

Category 1 (best rated)	2.8 basis points of insured deposits
Category 2	5.6 basis points of insured deposits
Category 3	11.1 basis points of insured deposits
Category 4 (worst rated)	22.2 basis points of insured deposits

CDIC'S THREE CORPORATE STRATEGIES AND SUPPORTING INITIATIVES

Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities—CDIC monitors all developments that affect the Corporation and its membership. The Corporation anticipates and reacts to its evolving environment and manages its insurance risk as well as maintains solid expertise in core areas of insurance, risk monitoring, and resolutions. CDIC will continue to focus on key aspects of readiness through:

- ongoing enhancement of its non-payout intervention preparedness (including the expansion of its capability with regard to bridge institution resolution)
- training and testing of intervention tools
- upgrades to its payout application to ensure that it can accommodate faster payment of insured deposits and support a bridge institution* resolution
- continued active membership in the International Association of Deposit Insurers (IADI) by providing leadership and support to many of IADI's initiatives

* Bridge institution: A CDIC-owned institution, established temporarily and designed to preserve critical functions of a failed member institution and help maintain financial stability.

Summary of the

CORPORATE PLAN

2011/2012 to 2015/2016

Including a Summary of the 2011/2012 Operating
and Capital Budgets and Financing Plan

OUR MANDATE

CDIC's mandate is to provide insurance against the loss of all or part of deposits and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada, for the benefit of those with deposits in CDIC member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss.

OUR VALUES

- Excellence and Professionalism
- Communication and Teamwork
- Integrity and Trustworthiness
- Respect and Fairness

CDIC's employees uphold these values and continually strive to meet the highest business and ethical standards in all aspects of their work. As a result, CDIC has an environment of high employee satisfaction and a culture of mutual respect. Our employees reflect the various backgrounds and cultures of Canada which brings strength to our organization.

FOR MORE INFORMATION ABOUT CDIC

You can reach CDIC by e-mail, phone, fax or letter. We are committed to promoting awareness of and providing information about deposit insurance and about our work.

Head Office

Canada Deposit
Insurance Corporation
50 O'Connor Street, 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Toronto Office

Canada Deposit
Insurance Corporation
1200-79 Wellington Street West
P.O. Box 156
Toronto, Ontario
M5K 1H1

Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (2342)

Fax: (613) 996-6095

Website: www.cdic.ca

E-mail: info@cdic.ca

Catalogue Number: CC392-1/2011

TABLE OF CONTENTS

PART 1

Introduction to CDIC	2
Who We Are	2
What We Do	2
Our Members	4
Our Board of Directors and Officers	5

PART 2

CDIC's Five-Year Plan	6
Operating Environment	6
Significant Risks and Key Planning Assumptions	8
Corporate Strategies and Scorecard for the Planning Period	11

PART 3

Financial and Resource Plans	22
Ex Ante Funding	23
Operating Budget—2011/2012	30
Capital Budget—2011/2012	31
Accounting Issues	32
Borrowing Plan	34
Human Resource Requirements	35

PART 4

Performance Against Past Plans	36
Highlights of CDIC's Past Performance —2010/2011 to 2014/2015	36
CDIC Corporate Scorecard —2010/2011 to 2014/2015	38
Past Financial Performance —2009/2010 and 2010/2011	41

1. INTRODUCTION TO CDIC

WHO WE ARE

The Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*). The Corporation is an agent of Her Majesty in right of Canada and is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act*. The Corporation reports to Parliament through the Minister of Finance.

WHAT WE DO

CDIC provides insurance against the loss of part or all of deposits, and promotes and otherwise contributes to the stability of the financial system in Canada. This work is pursued for the benefit of persons having deposits with member institutions and in such a manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.



CDIC PROVIDES DEPOSIT INSURANCE PROTECTION

\$100,000 DEPOSIT INSURANCE COVERAGE

What's covered?

CDIC insures eligible deposits held in each member institution up to a maximum of \$100,000 (principal and interest combined) per depositor, for each of the following:

- savings held in one name
- savings held in more than one name (joint deposits)
- savings held in trust for another person
- savings held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs)
- savings held in Registered Retirement Income Funds (RRIFs)
- savings held for paying realty taxes on mortgaged property
- savings held in Tax-Free Savings Accounts (TFSAs)

Depositors are responsible for ensuring that the member institution's records include all information required for the separate protection of these deposits (see CDIC's website at www.cdic.ca for details).

What's an eligible deposit?

Eligible deposits include:

- savings accounts and chequing accounts
- Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other term deposits with an original term to maturity of five years or less
- money orders, travellers' cheques and bank drafts issued by CDIC members and cheques certified by CDIC members
- debentures issued by loan companies that are CDIC members

Deposits must be payable in Canada, in Canadian currency.

What's not covered?

CDIC deposit insurance does not protect all accounts and financial products. For example, mutual funds, stocks and foreign currency deposits, including those in U.S. dollars, are not covered by CDIC.

CDIC MANAGES DEPOSIT INSURANCE RISK

To manage its insurance risk, CDIC conducts regular risk assessments of its members and monitors their financial performance. CDIC relies on the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Autorité des marchés financiers (AMF) to conduct annual examinations of member institutions on its behalf. CDIC works closely with these regulators—for example, in determining actions to be taken against member institutions, where circumstances warrant.

In certain situations CDIC conducts special and preparatory examinations to assess its risk in a troubled member institution. CDIC also has the power to assess premium surcharges and take action when required—for example, reimbursing insured depositors.

The Corporation is funded by premiums that are assessed on the insured deposits of member institutions as at April 30 of each year. CDIC utilizes a differential premiums structure consisting of four premium categories; the rate for each category ranged in 2010/2011 from 2.3 to 18.5 basis points of insured deposits. Rates for 2011/2012 will range from 2.8 to 22.2 basis points of insured deposits.

OUR MEMBERS

CDIC membership is limited to banks, federally-incorporated trust or loan companies, provincially-incorporated trust or loan companies, and retail associations to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies.

At the end of 2010, member institutions numbered 84. The last member failure occurred in 1996. In total, there have been 43 member failures since 1967.

HISTORY OF PREMIUM RATE CHANGES

(shown as basis points of insured deposits)

1967	3.3
1986	10.0
1993	12.5
1994	16.7
1999	Differential Premiums System
1999/2000 to 2000/2001	Category 1—4.2 Category 2—8.3 Category 3—16.7 Category 4—16.7
2001/2002	Category 1—4.2 Category 2—8.3 Category 3—16.7 Category 4—33.3
2002/2003 to 2004/2005	Category 1—2.1 Category 2—4.2 Category 3—8.3 Category 4—16.7
2005/2006 to 2008/2009	Category 1—1.4 Category 2—2.8 Category 3—5.6 Category 4—11.1
2009/2010	Category 1—1.9 Category 2—3.7 Category 3—7.4 Category 4—14.8
2010/2011	Category 1—2.3 Category 2—4.6 Category 3—9.3 Category 4—18.5

OUR BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS

The Corporation's affairs are governed by a Board of Directors comprised of the Chairperson, the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent or an officer of OSFI, and five private sector Directors.

CDIC's Board has four standing committees—the Audit Committee, the Human Resources and Compensation Committee, the Governance and Nominating Committee, and the Executive Committee.

Additional information on these committees and on how CDIC is governed can be found on our website at: www.cdic.ca.

CDIC BOARD OF DIRECTORS

(as at December 31, 2010)

CHAIRPERSON

Bryan P. Davies

Chair of the Board

PRIVATE SECTOR DIRECTORS

George Burger

President and CEO
Spotlight Television Inc.
Toronto

Les Cannam

Partner
Meyers Norris Penny LLP
Saskatoon

John McFarlane

Partner
Stewart McKelvey
Halifax

Éric Pronovost

Chartered Accountant
Trois Rivières

Shelley M. Tratch

Lawyer
Vancouver

EX OFFICIO DIRECTORS

Mark Carney

Governor
Bank of Canada

Julie Dickson

Superintendent of Financial Institutions
Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Michael Horgan

Deputy Minister
Department of Finance

Ursula Menke

Commissioner
Financial Consumer Agency of Canada

Ted Price

Assistant Superintendent, Supervision Sector
Office of the Superintendent of Financial
Institutions

ALTERNATES (FOR EX OFFICIO DIRECTORS)

Agathe Côté

Deputy Governor
Bank of Canada
(alternate for the Governor of the Bank of Canada)

Jeremy Rudin

Assistant Deputy Minister
Financial Sector Policy Branch
Department of Finance, Canada
(alternate for the Deputy Minister of Finance)

CDIC OFFICERS

(as at December 31, 2010)

Michèle Bourque

President and Chief
Executive Officer

Jeffrey A. Johnson

Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment

M. Claudia Morrow

Vice-President, Corporate Affairs
General Counsel and Corporate
Secretary

Thomas J. Vice

Vice-President, Finance
and Administration, and Chief
Financial Officer

2. CDIC'S FIVE-YEAR PLAN

OPERATING ENVIRONMENT

CDIC monitors economic and membership trends and stays abreast of ongoing and emerging issues in the regulatory environment, developments of potential concern to consumers and in its own corporate environment. By virtue of this work, CDIC is able to regularly assess issues and risks that may have an impact on depositors, on CDIC's membership and directly on the Corporation.

LEGISLATIVE ENVIRONMENT

Federal Budget 2010 introduced the following legislative proposals that impact CDIC:

1. Measures to enhance CDIC's resolution tools, including clarifying the timing of insurance determinations, as well as the authority to make a by-law enabling CDIC to require members to provide information and capabilities with respect to their deposit liabilities—in order to facilitate prompt payment of insured deposits and to facilitate the implementation of a bridge institution (legislation now in force).



2. The introduction of a legislative framework to enable provincial credit unions to incorporate and operate federally, which means that such federal credit unions would become CDIC members (legislation not yet in force—as at December 31, 2010).
3. The introduction of legislation setting out a framework for covered bonds.

CDIC is also participating in the 2012 Federal Financial Legislative Review process, and is involved with its safety net partners in examining approaches to resolve large financial institutions.

ECONOMIC ENVIRONMENT

To date, the global economic recovery has been modest and uneven. With households and businesses likely to be restrained in their spending, the global recovery is expected to be more gradual than originally anticipated.

Canada's recovery has been stronger than that of its G-7 peers, driven by consumer spending, strong commodity prices and government stimulus measures, all supported by a stable and healthy financial system. Nonetheless, Canadian household balance sheets are becoming increasingly stretched. In a series of analyses over the past year, the Bank of Canada has found that Canadian households are increasingly vulnerable to changes in economic conditions or borrowing costs.

MEMBERSHIP ENVIRONMENT

In general, the membership environment has improved over last year, and CDIC members have benefitted from low interest rates and have experienced strong operating results in 2010. It remains to be seen, however, whether this can be maintained as flat to rising interest rates impact Canada, and as U.S. economic growth potentially decelerates. In particular, our large bank members remain sensitive to global liquidity, market and sovereign risks, and profits are still susceptible to volatility in capital market activities.

For CDIC members, loan loss provisions have declined in 2010 while impaired loan balances, which peaked in the last quarter of 2009, have stabilized. Even with the noted improvements this year, both asset quality measures remain at historically elevated risk levels. Canadian banks remain well capitalized in comparison to their international peers and appear to be well positioned to meet Basel III requirements; however, the implementation of these standards and International Financial Reporting Standards (IFRS) may stress their capital base and leverage ratios.

CDIC's membership, as at December 31, 2010, stands at 84.

CONSUMER ENVIRONMENT

Growth in personal deposits and in insured deposits has significantly abated since last year, which could suggest that Canadians, as a whole, are increasingly confident about the future, and are expecting a continued improvement in the economy over the next year. However, the volatility of other indicators, such as personal spending, job creation and housing prices, suggests that this confidence is still fragile and highlights the importance of CDIC continuing to inform Canadians about the safety of their deposits. As consumer confidence improves, it will likely be increasingly difficult to maintain or raise public awareness levels of CDIC and its coverage.

Financial institutions continue to play a key role as partners for informing Canadians about CDIC and its coverage. Even if depositors are increasingly seeking out information online, they still like to talk with their financial advisor or banker directly, if only to clarify or confirm their understanding.

SIGNIFICANT RISKS AND KEY PLANNING ASSUMPTIONS

OVERVIEW OF OUR SIGNIFICANT RISKS

CDIC is exposed to four categories of risk stemming from its statutory objects and the conduct of its affairs: insurance, operational, financial and reputation.

CDIC's Board of Directors has formalized its risk governance responsibilities, and has also established expectations of CDIC management with respect to supporting the Board in its governance. CDIC has implemented an Enterprise Risk Management (ERM) program to identify and manage key risks of the Corporation.

Management has concluded that CDIC's overall risk remains acceptable. This conclusion is based on the most recent annual ERM assessment results as at March 31, 2010 (presented in CDIC's 2010 Annual Report), and a review of any significant changes since that time.

INSURANCE RISKS

Consistent with the assessment as at March 31, 2010, intervention risk, one of our key insurance risks, remains cautionary. A member institution failure would have a major impact on CDIC's operations, and a resolution to handle such a failure would require substantial resources. For the first three quarters of 2010/2011, CDIC continued to make improvements in its overall capability and capacity to conduct both payout and non-payout resolutions for larger member institutions.

OPERATIONAL RISKS

Overall, CDIC's operational risks remain acceptable at this time, with the exception of people risk, which continues to be elevated due to the Corporation's reliance on a core level of employees with in-depth knowledge and expertise in deposit insurance. Process risk remains acceptable, but is showing an increasing trend due to process changes required relating to the implementation of IFRS and new Crown corporation quarterly reporting requirements. Other operational risks remain acceptable and stable, although subject to additional pressure due to work being undertaken in relation to the operationalization of bridge institution resolution tools and CDIC's new data and system requirements for members.

FINANCIAL RISKS

CDIC's financial risks (liquidity, market and credit risk) are conservatively managed and, collectively, continue to be acceptable and stable. This reflects that the management of these risks is governed by conservative Board financial risk policies, which ensure that funds are available quickly and without material compromise to their value. CDIC maintains an investment portfolio which provides the first source for operating liquidity, and also provides a source of funds in the event of an intervention. The Corporation has access to recently increased borrowing capacity and may also request an appropriation from Parliament for amounts in excess of its authorized limit, should the need arise.

REPUTATION RISK

Reputation risk continues to be acceptable as it is mitigated by: a strong deposit insurance system; CDIC's public awareness campaign to inform Canadians about deposit insurance coverage; CDIC's focus on intervention readiness; and maintaining good coordination among safety net players.

ASSESSMENT AND REPORTING OF RISKS

CDIC is currently in the process of finalizing its formal annual assessment of these risks and will report on the results of this work in its 2011 Annual Report. In addition, CDIC has also implemented a program of regular review of internal controls over financial reporting, based on risk-based cyclical testing and annual reporting. The testing of CDIC's internal controls over financial reporting is coordinated with the work of CDIC's internal audit function and, as appropriate, with the ERM process.

KEY PLANNING ASSUMPTIONS

The strategies, plans and supporting resource budgets presented in this Summary are based on the planning assumptions set out below.

1. **No significant changes to CDIC's statutory objects or the elements of deposit insurance are expected during the planning period.**
2. **Although risk in the Canadian financial system has been higher in the past few years, the working assumption supporting this Corporate Plan is that no failures of CDIC member institutions will occur during the planning period.** While the overall financial system in Canada remains strong, previous experience suggests that, from time to time and, in particular, during difficult economic times, individual member institutions will face viability or solvency problems that require intervention by CDIC. The timing and circumstances surrounding such events are difficult to predict, as are the internal resource implications for each situation.

The Corporation can handle a payment of insured deposits of approximately \$19 billion—comprised of its current level of *ex ante* funding plus authorized borrowing capacity of \$17 billion as at December 31, 2010. Payouts or resolution activities requiring liquidity beyond \$19 billion would necessitate additional funding through an appropriation act.

In the event of the failure of a member institution, CDIC would make use of its legislative authorities to resolve the situation in a manner that is timely and meets CDIC's mandate.

3. **The total number of CDIC member institutions will not change significantly during the planning period.** This assumption reflects recent experience of the number of new members being partially offset by consolidation among CDIC's membership.¹
4. **Growth in insured deposits is forecast to be 4% annually throughout the planning period.** Insured deposit growth is affected by a variety of factors including overall economic growth, interest rates, disposable income growth, and the manner in which income and financial savings are allocated among a variety of financial instruments.
5. **The target range for the amount of *ex ante* funding is assumed to remain at between 40 and 50 basis points of insured deposits.** This translates into a range of approximately \$2.4 billion to \$3.0 billion based on levels of insured deposits as at April 30, 2010. Changes in the annual rate of growth in insured deposits, as well as changes to CDIC's annual revenue stream, continually impact *ex ante* funding and the time projected to reach the bottom of the target range. Therefore, the Corporation will review its progress towards the target range for *ex ante* funding regularly during the planning period.

¹ At the time this Summary was prepared, recent legislation allowing provincial cooperative credit unions to apply to become federal cooperative institutions, and members of CDIC, was not yet in force.

6. The 2011 differential premium year rates, in basis points of insured deposits, are: Category 1—2.8; Category 2—5.6; Category 3—11.1; and Category 4—22.2. These rates reflect a final one-third increase over 2008 differential premium year rates for the 2011 premium year—this increase, combined with similar increases in 2009 and 2010, results in a doubling of differential premium rates over those of 2008 for the 2011 premium assessment year. Premium rates are expected to remain at 2011 levels for the remainder of the planning period. The actual premiums paid by member institutions are expected to be impacted by the incentives in 2012/2013 related to member compliance with CDIC's data and system requirements.
7. CDIC assumes an average yield on cash and investments of 2.2%. This assumption was derived from the yield curve as at the end of 2010, and applying a weighting of these rates to CDIC's actual investment portfolio and its existing maturity structure, based on policies approved by CDIC's Board of Directors.

CORPORATE STRATEGIES AND SCORECARD FOR THE PLANNING PERIOD

In developing its Corporate Plan, CDIC carefully reviewed its corporate objects, powers and strategies, taking into consideration its operating environment and the level and nature of risks faced by the Corporation. Three corporate strategies were identified to allow CDIC to continue to successfully fulfill its mandate and guide its activities over the planning period (April 1, 2011, to March 31, 2016):

- *Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities*
- *Promoting Public Awareness of Deposit Insurance*
- *Maintaining Efficient and Effective Operations*

Highlights of the initiatives and plans that support each corporate strategy are presented below, followed by a Corporate Scorecard that sets out performance indicators for key initiatives. The supporting financial and resource budgets are included as Part 3 of this Summary.

STRENGTHENING MONITORING AND RESOLUTION CAPABILITIES

Over the planning period, CDIC will continue to focus on enhancing our readiness for a member institution failure, including increased monitoring of the risk of our membership, expansion of our payout capacity, and broadening our non-payout approaches to resolution.

The following table and descriptive summaries provide an overview of CDIC's performance outcomes and 2011/2012 initiatives as they relate to the Corporation's efforts regarding Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities during the planning period.

2011/2012 TO 2015/2016 PERFORMANCE OUTCOMES

Membership Risk Monitoring

- CDIC is able to assess and understand risks posed by its member institutions, supporting prompt response to potential risks and preparedness to intervene.

Ready to Intervene in Any Member Failure Scenario

Readiness for Payout:

- CDIC is ready to successfully complete a payment of up to one million depositors within 20 days.

Readiness for Non-Payout Resolutions:

- CDIC is ready to implement non-payout resolutions for mid-sized and larger member institution failures (including a bridge institution).

Access to Intervention Resources

- CDIC has sufficient powers and access to appropriate resources to intervene in the failure of any member institution.

Crisis Communications

- CDIC is able to communicate efficiently and effectively with all key stakeholders in the event of a member institution failure.

International Collaboration

- CDIC continues to collaborate and exchange information with international partners, contributing to the development of best practices in deposit insurance and providing assistance to countries establishing or reforming their deposit insurance systems.

2011/2012 KEY INITIATIVES

MEMBERSHIP RISK MONITORING

TRI-AGENCY DATA SHARING SYSTEM (TDS) REDESIGN AND REPLACEMENT

It is crucial for CDIC to promptly identify and respond to potential membership risks. The Corporation continuously monitors the economic and financial environment, tracking emerging issues and risks that may affect our member institutions. We also monitor the risk profile and financial performance of individual members and of the membership as a whole. In doing so, we rely primarily on supervisory information from the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and regulatory filings from our members.

During the planning period, CDIC will participate in the redesign and replacement of the TDS, a system that was initially developed and funded jointly by the Bank of Canada, OSFI and CDIC in 1999 to collect and share financial information from financial institutions. The financial and resource plans presented in Part 3 of this document reflect current estimates of CDIC's share of costs associated with this initiative as total costs of the project have not yet been fully determined.

READY TO INTERVENE IN ANY MEMBER FAILURE SCENARIO

READINESS FOR PAYOUT

Large Payout Capacity Enhancement Project

This work will bring to completion the four-year Large Payout Capacity Enhancement project. The last elements to be completed in 2011/2012 include the expansion of payment capacity to one million depositors and an enhanced Depositor Self-Service (DSS) facility to provide more online information to depositors awaiting payment, thereby reducing the number of customer representatives required to handle depositor telephone calls in the event of a failure. In addition, auditing functionality will be augmented to facilitate not only ongoing tracking during a payout but also post-payout review.

Payout Simulation of One Million Depositors

In 2011/2012, CDIC will be conducting a payout simulation of up to one million depositors. In addition to the testing of volume capacity, the simulation will include a time frame of full payment within 20 days, as well as challenges related to communications connectivity. All modules within ROADMAP (CDIC's in-house developed payout application) and important functions requiring the coordination of external as well as internal resources will be tested during this important simulation.

Fast Insurance Determination Project

In the event that a member institution should fail, CDIC is obliged to make payments to depositors in accordance with its insurance rules, in a timely manner. In order to determine the amounts owing to depositors, deposit liability information would be extracted from the failed institutions' systems and loaded into our ROADMAP system. ROADMAP then organizes deposit information so that payments of insured deposits can be made to depositors. In 2010/2011, a new by-law was passed that will require member institutions to adhere to specific data and system requirements in order to facilitate a Fast Insurance Determination (FID) by CDIC.

In 2011/2012, CDIC will make other enhancements to ROADMAP in conjunction with the implementation of FID requirements. In addition, CDIC will develop portable solutions that will permit on-site testing of member institutions' compliance with the data and systems requirements. This capability is critical in supporting a bridge institution resolution (described below).

READINESS FOR NON-PAYOUT RESOLUTIONS

Bridge Institution Implementation

In 2009, CDIC was provided with the authority to establish a bridge institution to resolve the failure of one of its member institutions. In 2011/2012, CDIC will continue to operationalize its bridge institution resolution tool. Preparations include the refinement of various legal, communications, governance, funding, operational and other plans.

Institution-Specific Resolution Plan

Following the recent financial crisis, the Financial Stability Board (FSB) has been given a mandate to facilitate resolution planning, with a focus on the feasibility of resolution plans, their effectiveness in reducing the "too-big-to-fail problem," and tackling cross-border obstacles. As the resolution authority for its member institutions, CDIC is working with OSFI and other agencies on implementing this international agenda.

ACCESS TO INTERVENTION RESOURCES

REVIEW OF FUNDING METHODOLOGY AND TARGETS

CDIC will conduct a rigorous assessment of its funding available to respond to failures during the planning period. Adequacy of funding is critical to meet the Corporation's objects and there has been much attention on funding for deposit insurers internationally due to the financial crisis. As a result, CDIC plans to assess its funding sources including an assessment of the *ex ante* funding methodology and target range. Although this assessment was originally planned for 2010/2011, it has been deferred to 2011/2012 to better align with other related work being conducted.

CONTINGENT WORK FORCE ARRANGEMENTS

During the planning period, CDIC will also review its current contingent work force arrangements which can be used to support CDIC staff in the event of an intervention scenario.

CRISIS COMMUNICATIONS

Over the planning period, CDIC will update its depositor self-serve website and crisis communications tools and will also implement a social media strategy.

INTERNATIONAL COLLABORATION

Through its membership in the International Association of Deposit Insurers (IADI), CDIC has been involved in the development of an internationally agreed upon set of core principles for deposit insurance as well as a methodology to assess countries' compliance with these core principles. In 2011/2012, CDIC's international projects will include supporting CDIC's President and CEO in her role as a member of the IADI Executive Council and the IADI Guidance Group in implementing the IADI/Basel Committee Core Principles. CDIC has also committed to undertake a review and update of its 2004 work on the IADI differential premium system guidance which is anticipated to be completed in 2011/2012. CDIC is chairing the IADI sub-committee responsible for the project.

CDIC will be coordinating assistance to countries establishing or reforming their deposit insurance systems; increasing the sharing of best practices in deposit insurance; and assessing the potential for increased cooperation in the event of a cross-border failure. During 2011, the Corporation will participate in the Financial Stability Board (FSB) Review of Resolution and Deposit Insurance Practices in Canada.

In 2012, CDIC will take part in the International Monetary Fund/World Bank Financial Sector Assessment Program (FSAP) review of Canada.

PROMOTING PUBLIC AWARENESS OF DEPOSIT INSURANCE

CDIC works to increase and better sustain public awareness of deposit insurance and of its benefits and limits. CDIC's long-term awareness strategies build on past initiatives and address the evolving environment, including risks to depositors.

The following table and descriptive summaries provide an overview of CDIC's performance outcomes and 2011/2012 initiatives in support of Promoting Public Awareness of Deposit Insurance during the planning period.

2011/2012 TO 2015/2016 PERFORMANCE OUTCOMES

Awareness of CDIC

- Sustained total awareness of CDIC by the general public so that one in two Canadians is aware of CDIC.

Awareness of Deposit Insurance Limit

- Sustained awareness of the \$100,000 deposit insurance limit by the general public so that one in five Canadians is aware without being prompted of the \$100,000 coverage limit.

2011/2012 KEY INITIATIVES

AWARENESS OF CDIC AND ITS DEPOSIT INSURANCE LIMIT

LONG-TERM PUBLIC AWARENESS STRATEGY AND PLAN

CDIC and its membership are operating in an improving economic environment which lessens consumer concerns about deposit protection and, correspondingly, translates into consumers paying less attention to protection messaging. While sustaining public awareness of CDIC and deposit insurance remains a priority, the existing environment is likely to have a downward influence on public awareness levels during Year Three of our Long-Term Public Awareness Strategy and Plan in 2011/2012.

Our Long-Term Public Awareness Strategy and Plan continues to be aimed at the general public, with a current emphasis on the 50+ age group. The rationale behind this focus is the greater financial vulnerability of this group, as they are closer to retirement and the amount and type of products they own could put them at greater risk of loss in the event of a failure, with less ability to recover from loss. Our main message is to inform the public about CDIC, deposit insurance and the coverage limit. CDIC's campaign also continues to have a strong call to action aimed at driving the public to learn more from their financial institution, as well as through CDIC's website and call centre.

For 2011/2012, CDIC will air two flights of TV advertising together with print, online advertising and search engine marketing.

ONGOING OUTREACH

Working with partners remains a key aspect of our communication and outreach activities. Our partners include, among others, the Registered Deposit Brokers Association (RDBA), and financial and consumer associations such as CARP (Canada's Association for the 50 Plus). Other planned activities include continued production of matte stories to be distributed to newspapers, online publications and radio stations across Canada, and CDIC's participation in consumer shows targeting the 50+ age group.

Over the planning period, CDIC expects to sustain awareness levels so that one in two Canadians is aware of CDIC and one in five Canadians is aware, without being prompted, of the \$100,000 coverage limit.

MAINTAINING EFFICIENT AND EFFECTIVE OPERATIONS

CDIC preserves the public's confidence by fulfilling its mandate in an efficient and effective manner. CDIC manages its significant risks, maintains sound governance and interacts with its key stakeholders on a regular basis.

The following table and descriptive summaries provide an overview of CDIC's performance outcomes and 2011/2012 initiatives as they relate to the Corporation's efforts in Maintaining Efficient and Effective Operations over the course of the planning period.

2011/2012 TO 2015/2016 PERFORMANCE OUTCOMES

Engaged and Stable Work Force

- CDIC achieves best-in-class engagement/satisfaction scores on employee surveys.
- Employees are provided with sufficient/appropriate training and development opportunities.
- Appropriate succession plans are in place to address upcoming retirements.

Sustainability of Infrastructure and Operations

- Information systems (IS) resources are focused on CDIC's core/mandated business activities.

Sound Financial Resources Management

- CDIC is able to manage its operations in a cost-effective manner, while meeting its statutory obligations and adhering to existing cost containment measures.

Assessing Corporate Risks

- CDIC is able to identify and assess its significant risks within a more streamlined process.

2011/2012 KEY INITIATIVES

ENGAGED AND STABLE WORK FORCE

EMPLOYEE ENGAGEMENT/SATISFACTION SURVEY

CDIC regularly surveys its employees in order to gauge satisfaction and engagement. The most recent engagement survey (2009/2010) revealed that CDIC continues to have satisfaction and engagement scores that are above the best-in-class level of 75%. Employees believe that CDIC is a great place to work; this is corroborated by CDIC's low turnover rate. The results of an employee survey planned for 2011/2012 are expected to provide valuable insight into CDIC's leadership, ethics/values, employee morale, internal communications, and the effectiveness of human resources (HR) programs and practices.

LEARNING AND GROWTH

Continuous learning is critical in allowing the Corporation to adapt and respond to sudden changes affecting its members. To this end, CDIC will adopt a more targeted approach to the type of learning and development activities offered to employees and will conduct a review of training related spending to maximize the Corporation's investment. Supervisors will be encouraged to leverage the performance management program and resulting discussions with employees to identify gaps in skills. The HR team will then identify learning and development resource materials to address these gaps and make such materials easily accessible to employees.

SUCCESSION MANAGEMENT

CDIC will seek to build headcount flexibility to ensure that appropriate hiring, promotion and planning decisions can take place to complement CDIC's succession plans.

SUSTAINABILITY OF INFRASTRUCTURE AND OPERATIONS

CDIC's Information Systems (IS) Department provides information technology (IT) capabilities to business areas in support of the achievement of corporate objectives. The IS Strategic Plan sets out deployment of IT solutions to ensure the department supports and aligns its capabilities to the objectives of the Corporation, which includes:

- development of specialized applications to support CDIC's mandate
- continued investment in virtualization technologies
- use of portal and other technologies
- investment in technical capabilities to support the recovery of systems at the business recovery site

The number of projects being undertaken by the IS Department in support of CDIC's mandate will ensure that activities in 2011/2012 are focused on IS capacity for intervention readiness initiatives and in support of core IT services.

CDIC's Business Continuity Management (BCM) Program will continue to focus on maintaining fully operational business continuity plans for each area of the Corporation and in relation to pandemic preparedness. Within the planning period, there will be regular testing of the BCM program as well as updating of related information as required.

CDIC's shared back-up site will also undergo extensive renovations by the Bank of Canada and, as such, the Corporation will work with the Bank of Canada to ensure CDIC's business continuity plans are minimally impacted.

SOUND FINANCIAL RESOURCES MANAGEMENT

The sound management of financial resources is taken very seriously at CDIC, and the Corporation has established processes and procedures to help ensure that financial resources are prudently utilized. Throughout the year, forecasts are revised and updated, and actual expenditures and comparisons to plan are reviewed at a detailed level with cost containment taken into consideration.

CDIC is committed to not exceeding its 2011/2012 budget of \$34.4 million and to maintaining restrictions on travel, hospitality and conference expenses, as requested by the Minister of Finance.

ASSESSING CORPORATE RISKS

Since 2005, CDIC has developed a comprehensive cross-divisional process to identify, assess, manage and mitigate significant corporate risks. With its Enterprise Risk Management (ERM) program now mature and the creation of a "risk aware" culture at CDIC, it is now possible to shift our focus to simplifying and streamlining the current ERM process without compromising the monitoring, management and reporting of CDIC's significant corporate risks.

3. FINANCIAL AND RESOURCE PLANS

CDIC's five-year financial plan for 2011/2012 to 2015/2016 is based on the planning assumptions summarized in Part 2, and reflects the resources required to carry out the strategies and related initiatives planned for the period, also described in Part 2.

The Corporation's financial and resource plans reflect the spirit of the government's cost containment measures while balancing the need to rapidly develop and implement the processes needed to address new legislation and other initiatives. CDIC will continue to manage its operations and costs effectively by regularly reviewing activities and focusing resources on the most important initiatives.

The operating budget does not allow for significant contingencies. Whenever possible, costs for unplanned activities are absorbed within the existing operating budget. If CDIC is required to intervene in the affairs of a member institution, or if new initiatives need to be undertaken during the planning period that cannot be absorbed by revising priorities within the existing budget, Board approval will be requested for additional resources and budget.



EX ANTE FUNDING

CDIC requires appropriate financial resources for the proper functioning of its deposit insurance program. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed.

In 2003/2004, the Board of Directors resolved that CDIC, as a matter of prudence, should have an amount of advance funding available for possible deposit insurance losses.

The amount of *ex ante* funding considered prudent was derived from assessing the results of hypothetical member failure situations using a Monte Carlo simulation technique. The simulation carefully considered the insured deposits at each member institution, rating agency data with respect to failure probabilities associated with individual member institutions, CDIC's historical loss experience on failed member institutions, and the potential that failure situations may be correlated. By running large numbers of iterations, the Monte Carlo technique provided an approximation of the range of potential loss scenarios that may be experienced by CDIC. The results of the simulation were assessed for reasonableness against the level of insured deposits in CDIC's portfolio of member institutions. It was further decided that the amount of *ex ante* funding would be represented by the aggregate of both the retained earnings and the provision for insurance losses as reported in CDIC's financial statements.

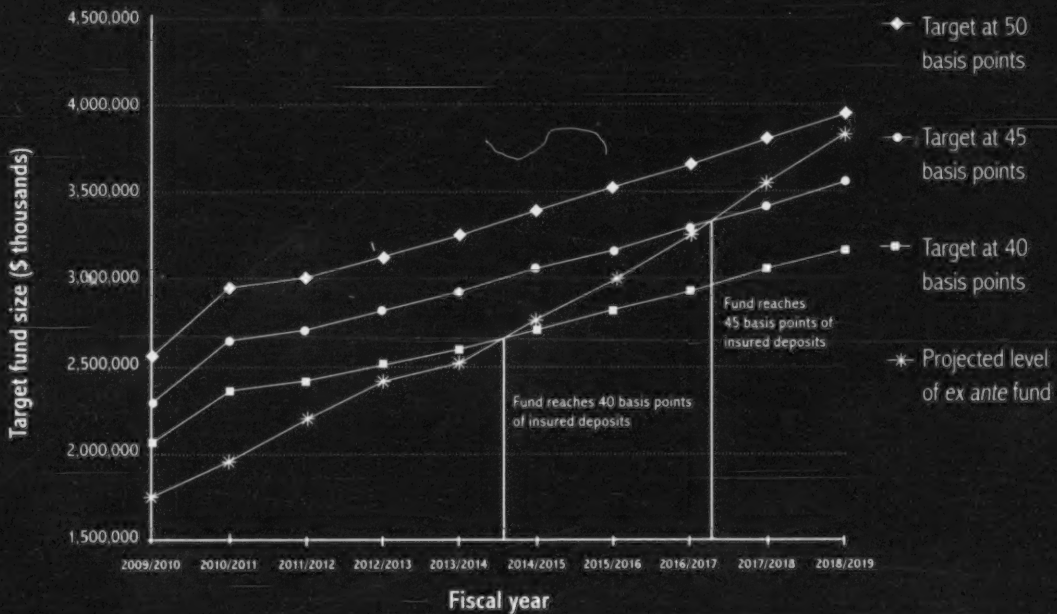
After careful consideration of this analysis, CDIC's Board of Directors established its *ex ante* funding target at 40 to 50 basis points of insured deposits. Subject to the analysis described below, at this point in time, such a level is considered appropriate to allow CDIC to effectively discharge its mandate on an expeditious basis.

The target for the amount of *ex ante* funding currently translates into a range of approximately \$2.4 billion to \$3.0 billion, based on levels of insured deposits as at April 30, 2010. As at March 31, 2010, the level of *ex ante* funding was \$2.0 billion or 33 basis points of insured deposits.

Based on the assumption that premium rates will continue to increase by one third over 2008 levels in the 2011 premium year (resulting in a doubling of the differential premiums rates over those of 2008) and remain constant at 2011 levels for the remainder of the planning period, the bottom of the range is forecast to be reached during the planning period as shown in the graph on the next page (see Figure 1).

FIGURE 1

EX ANTE FUNDING PROGRESSION—FUND GROWTH TOWARDS TARGET



As outlined earlier, management is reviewing CDIC's funding arrangements to ensure they continue to be appropriate. CDIC plans to assess its funding sources, including its *ex ante* funding methodology and target range. Although the assessment was originally planned for 2010/2011, it has been deferred to 2011/2012 to better align with a broader review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. The Corporation will also work closely with the Department of Finance to ensure appropriate access to its authorized borrowing capacity.

FIVE-YEAR FINANCIAL PLAN

The Corporation's *Pro Forma* Unconsolidated Statement of Financial Position, Statements of Comprehensive Income and Changes in Equity, and Statement of Cash Flows are presented as Figures 2, 3 and 4, respectively. All figures are based on IFRS accounting policies, with the exception of 2009/2010 actuals, which reflect Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP).

Premium rates are fixed annually and take into consideration the Corporation's financial condition, the economic and financial environment, the risk profile of its membership, and the actual and projected level of *ex ante* funding relative to the target range. Accordingly, actual retained earnings levels and premium revenue for the planning period may vary from the figures presented in this Plan.

HIGHLIGHTS OF THE FIVE-YEAR FINANCIAL PLAN

- The Corporation forecasts that it will reach the bottom of the *ex ante* funding target range within the five-year planning period based on the planning assumptions noted in Part 2.
- Premium revenue is forecast to total \$945 million (Figure 3) over the five-year planning period. Member institutions will be offered a financial incentive in order to encourage earlier adoption of the *Data and System Requirements By-law* through the *Differential Premiums Amending By-law*. The incentive could reduce the financial impact on member institutions of making the required systems changes by June 30, 2012, and represents, for CDIC, a significant long-term investment in the Corporation's ongoing intervention readiness. The drop in forecast premium revenue in 2012/2013 of \$115 million reflects the estimated foregone premium revenues should every member institution qualify for the early adoption incentive. Interest income on investments is forecast to total \$300 million, and net operating expenses are budgeted at \$175 million over the same period.
- The adequacy of the provision for losses is assessed on an annual basis and, if necessary, adjustments are recorded. For the purposes of this Plan, the provision for insurance losses is forecast to remain at \$1,100 million throughout the planning period, subject to review upon implementation of IFRS.
- The dominance of the investment portfolio over other assets is expected to continue. Investments are planned to increase to \$3.3 billion by the end of the planning period from \$2.4 billion as at March 31, 2012 (Figure 2).

The Corporation is subject to federal income tax and is required to pay income taxes on its taxable income.² The total income tax expense over the five-year planning horizon is forecast to be \$41 million (Figure 3).

² Under the provisions of the *Income Tax Act*, the Corporation's premium revenue is not taxable. As such, the Corporation's source of taxable income is its interest revenue on cash and investments. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes.

FIGURE 2

PRO FORMA UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT MARCH 31
 (\$ MILLIONS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
ASSETS								
Cash and cash equivalents	—	1	1	1	1	1	1	1
Investments	1,954	2,148	2,207	2,415	2,543	2,760	2,999	3,251
Premiums receivable	—	—	—	—	—	—	—	—
Other current assets	1	—	1	1	1	1	1	1
Current assets	1,955	2,149	2,209	2,417	2,545	2,762	3,001	3,253
Capital assets (net)	3	5	6	7	6	6	6	5
Intangible assets (net)	1	—	2	4	4	3	2	1
Income taxes receivable	3	—	—	—	—	—	—	—
Deferred tax asset	1	—	—	—	—	—	—	—
	8	5	8	11	10	9	8	6
Total assets	1,963	2,154	2,217	2,428	2,555	2,771	3,009	3,259
LIABILITIES								
Accounts payable and accrued liabilities	7	2	5	3	12	3	5	5
Deferred premium revenue	—	—	—	—	—	—	—	—
Current liabilities	7	2	5	3	12	3	5	5
Post-employment benefit obligations	—	—	—	—	—	—	—	—
Deferred liabilities	—	—	2	1	1	1	1	1
Provision for insurance losses	1,100	800	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Deferred tax liability	—	—	—	1	1	1	1	—
Total liabilities	1,107	802	1,107	1,105	1,114	1,105	1,107	1,106
EQUITY								
Retained earnings	857	1,352	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902	2,153
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1)	—	—	—	—	—	—	—
Total equity	856	1,352	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902	2,153
	1,963	2,154	2,217	2,428	2,555	2,771	3,009	3,259

FIGURE 3

**PRO FORMA UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31**

(\$ MILLIONS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
REVENUE								
Premium	198	180	253	213	98	203	211	220
Interest on investments	31	31	33	35	49	66	72	78
Other	—	14	—	—	14	—	—	—
	229	225	286	248	161	269	283	298
EXPENSES								
Operating	30	33	33	34	34	35	36	36
Increase (decrease) in provision for insurance losses	300	—	—	—	—	—	—	—
	330	33	33	34	34	35	36	36
Net income (loss) before income taxes	(101)	192	253	214	127	234	247	262
Income tax recovery (expense)	(1)	1	—	(1)	(9)	(9)	(11)	(11)
NET INCOME (LOSS)	(102)	193	253	213	118	225	236	251
OTHER COMPREHENSIVE INCOME								
Actuarial gains (losses) on defined benefit obligations	—	—	—	—	—	—	—	—
Income tax expense in respect of actuarial gains (losses) on defined benefit plans	—	—	—	—	—	—	—	—
Other comprehensive income for the year (net of tax)	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	(102)	193	253	213	118	225	236	251

FIGURE 3 (continued)**PRO FORMA UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31**

(\$ MILLIONS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
RETAINED EARNINGS								
Balance at beginning of the fiscal year	959	1,159	857	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902
Net income	(102)	193	253	213	118	225	236	251
Ending balance	857	1,352	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902	2,153
TOTAL ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)								
Balance at beginning of the fiscal year	—	—	—	—	—	—	—	—
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	—	—	—	—	—
Ending balance	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL EQUITY	857	1,352	1,110	1,323	1,441	1,666	1,902	2,153

FIGURE 4

PRO FORMA UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(\$ MILLIONS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
OPERATING ACTIVITIES								
Net income (loss)	(102)	193	253	213	118	225	236	251
Add (deduct) items not involving cash:								
Increase (decrease) in provision for insurance losses	300	—	—	—	—	—	—	—
Depreciation and amortization	1	1	1	2	2	2	2	2
Deferred taxes	—	(1)	(1)	—	—	—	—	(1)
Charge for defined benefit plans	—	—	—	—	—	—	—	—
Change in working capital								
(Increase) decrease in premiums receivable	—	—	—	—	—	—	—	—
(Increase) decrease in other current assets	1	—	—	—	—	—	—	—
Increase (decrease) in accounts payable and other accrued liabilities	1	(5)	(2)	—	—	—	—	—
Net cash (used in) generated by operating activities	201	188	251	215	120	227	238	252
INVESTING ACTIVITIES								
Acquisition of capital and intangible assets	—	(4)	(5)	(5)	(1)	(1)	(1)	(1)
Purchase of financial investments	(201)	(184)	(246)	(210)	(119)	(226)	(237)	(251)
Proceeds from sale or maturity of financial investments	—	—	—	—	—	—	—	—
Net cash (used in) generated by investing activities	(201)	(188)	(251)	(215)	(120)	(227)	(238)	(252)
Net increase in cash	—	—	—	—	—	—	—	—
Cash and cash equivalents, beginning of year	—	1	1	1	1	1	1	1
Cash and cash equivalents, end of year	—	1	1	1	1	1	1	1
Interest received	31	31	33	35	49	66	72	78
Income tax paid (received)	(2)	(6)	(3)	1	—	9	13	12

Note: Amounts paid and received for interest and taxes were reflected as operating cash flows in the consolidated statement of cash flows.

OPERATING BUDGET—2011/2012

A summary of the operating budget is set out in Figure 5 below.

FIGURE 5

UNCONSOLIDATED OPERATING BUDGET

(\$ MILLIONS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	2012 Budget
REVENUE				
Premiums	197.8	180.5	252.9	213.3
Interest income	31.0	30.6	32.7	34.8
Other revenue	—	13.8	—	—
	228.8	224.9	285.6	248.1
OPERATING EXPENSES				
Salaries and other personnel costs	14.6	14.7	15.2	15.8
Professional fees	5.3	6.6	5.9	5.3
General expenses	3.5	3.7	3.7	4.5
Premises	2.7	3.2	3.2	3.6
Public awareness	3.5	4.0	3.9	3.9
Data processing	1.6	1.7	1.8	1.9
Total operating expenses	31.2	33.9	33.7	35.0
Less cost recovery (FCAC, OSFI, AMF)*	(0.8)	(1.0)	(0.8)	(0.6)
Net operating expenses	30.4	32.9	32.9	34.4
Adjustment to provisions	300.0	—	—	—
	330.4	32.9	32.9	34.4
Net income before recoveries and income tax	(101.6)	192.0	252.7	213.7
Income tax recovery (expense)	(0.4)	0.5	—	(1.2)
Net income	(102.0)	192.5	252.7	212.5

* CDIC provides call centre services to the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) on a cost-recovery basis. In addition, until 2011, the Autorité des marchés financiers (AMF) in Québec is contributing to CDIC's public awareness campaign. These costs are included in the relevant expense categories.

The above operating budget for 2011/2012 consists of a flat core operating budget of \$32.9 million along with a proposed increase of \$1.5 million (4.5%) for items that could not be absorbed within CDIC's 2010/2011 operating budget, including Federal Budget 2009 and Federal Budget 2010 initiatives, and activities related to large bank resolution.

In order to maintain a flat core operating budget for 2011/2012 (excluding the activities described above), CDIC has extended most of the \$1.6 million in cuts/deferrals and other cost containment activities that were initiated in 2010/2011. In addition, CDIC absorbed the costs associated with succession planning (with the addition of two positions to address upcoming retirements) and the elimination of the AMF's approximate \$300 thousand contribution to CDIC's public awareness campaign.

CAPITAL BUDGET—2011/2012

The budget for capital expenditures in 2011/2012 is \$4.71 million. The capital budget is summarized in Figure 6 below.

FIGURE 6

UNCONSOLIDATED CAPITAL BUDGET

(\$ THOUSANDS)

	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast	2012 Budget
Furniture and equipment	84	100	100	100
Computer hardware	608	650	650	650
Software development costs	979	—	1,000	3,000
Leasehold improvements	1,397	3,000	2,900	960
Total	3,068	3,750	4,650	4,710

CDIC's capital budget in 2010 and its forecast for 2011 reflect the impact of two major items: leasehold improvement costs related to CDIC's Ottawa and Toronto premises, and software development costs that meet the criteria for capitalization.

In 2011/2012, CDIC anticipates it will commence leasehold improvements for its Toronto premises that coincide with new lease arrangements. In addition, CDIC will share in the costs to redevelop the Tri-Agency Data System. This is a multi-year project with total costs to be shared among CDIC, OSFI and the Bank of Canada. Figure 6 reflects current estimates of CDIC's share of software costs associated with this initiative as the total costs of the project have not yet been fully determined and will not impact operating expenses until the system is in production late in the 2012/2013 fiscal year.

ACCOUNTING ISSUES

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

The Corporation will begin reporting under IFRS for the fiscal year ended March 31, 2012. Certain IFRS accounting policy choices have resulted in a significant change for the Corporation, whereas in other areas no policy change was required. There are unavoidably some areas where the extent of the policy change has not yet been finalized pending completion of the related International Accounting Standards Board (IASB) project. Most notably, the standard expected to have the most significant impact on CDIC's financial position, International Accounting Standard 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* (IAS 37), continues to be under deliberation by the IASB and is not expected to be replaced before the end of the 2011 calendar year.

ESTIMATED IMPACT OF IFRS

Figure 7 provides a summary of the expected impact of IFRS on CDIC's opening statement of financial position based on March 31, 2010, audited Canadian GAAP results. This unaudited IFRS opening statement of financial position includes certain Canadian GAAP estimates and is subject to change upon full IFRS conversion.

OTHER FINANCIAL REPORTING DEVELOPMENTS

In December 2009, Bill C-51 was given Royal Assent, requiring, among other things, Crown corporations to make public, quarterly financial reports. The coming into force date is April 1, 2011, with the first quarterly report required for the period ended June 30, 2011.

The quarterly reports will be prepared with the form and content required by the Treasury Board *Standard on Quarterly Reports for Crown Corporations*. The standard provides minimum requirements for the content of quarterly reports as well as guiding principles regarding the preparation of the narrative discussion outlining financial results, risks and significant changes in relation to operations, personnel and programs.

As part of the Corporation's quarterly reporting readiness efforts, a work plan has been developed. The intention is to accelerate and change, as necessary, current processes to ensure that the Corporation has the internal controls in place that management believes are necessary to report on a quarterly basis within the legislated time frames (60 days following the end of the quarter) beginning for the quarter ended June 30, 2011. Also included in the work plan is the coordination with the Audit Committee to help facilitate the expedited review and approval of the quarterly financial statements.

FIGURE 7

RECONCILIATION OF CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF APRIL 1, 2010

(\$ THOUSANDS)

Canadian GAAP Accounts	Canadian GAAP	IFRS Adjustments	Notes	IFRS	IFRS Accounts
ASSETS					
Cash	530	—		530	Cash and cash equivalents
Investments	1,953,823	725	1	1,954,548	Investments
Accounts and other receivables	2,841	—		2,841	Premiums receivable
	—	—		—	Other current assets
	1,957,194	725		1,957,919	
Capital assets	3,709	(979)	2	2,730	Capital assets (net)
	—	979	2	979	Intangible assets (net)
Income taxes receivable	3,361	—		3,361	Income taxes receivable
Future income tax asset	776	(208)	1	568	Deferred tax asset
	7,846	(208)		7,638	
	<u>1,965,040</u>	<u>517</u>		<u>1,965,557</u>	
LIABILITIES					
Accounts payable and accrued liabilities	7,470	(2,526)	3	4,944	Accounts payable and accrued liabilities
	7,470	(2,526)		4,944	
	—	928	4	928	Deferred lease inducement
	—	1,612	3	1,612	Post-employment benefit obligation
Provision for insurance losses	1,100,000	—	5	1,100,000	Provision for insurance losses
	1,107,470	14		1,107,484	
EQUITY					
Retained earnings	858,087	(39)	6	858,048	Retained earnings
Accumulated other comprehensive income (loss)	(517)	542	1	25	Accumulated other comprehensive income (loss)
	857,570	503		858,073	
	<u>1,965,040</u>	<u>517</u>		<u>1,965,557</u>	

Notes:

1. Adjustment to reflect early adoption of proposed financial instrument standard to restate available-for-sale investments to amortized cost and record the corresponding tax effect.
2. Adjustment to present internally generated intangible assets arising from software development as a separate line item.
3. Adjustment to reclassify and adjust actuarially determined defined benefit obligations in accordance with IFRS, and reclassify long-term portion of deferred lease inducement.
4. Reclassify long-term portion of deferred lease inducement to long-term liabilities.
5. The impact of the revised IAS 37 cannot be determined at this time.
6. Cumulative effect of opening statement of financial position adjustments at the date of transition, based on research performed to date. This amount will be adjusted as CDIC continues its accounting research.

BORROWING PLAN

As at December 31, 2010, CDIC had no debt outstanding.

STATUTORY BORROWING AUTHORITIES

Pursuant to section 10.1(1) of the *CDIC Act*, at the Corporation's request, the Minister of Finance can make loans to CDIC from the Consolidated Revenue Fund (CRF) on such terms and conditions that the Minister may establish. The *CDIC Act* also provides that CDIC can borrow by means other than the CRF. Total principal indebtedness from all sources is not to exceed \$15 billion (this amount is adjusted annually based on insured deposit growth and, as at December 31, 2010, was \$17 billion), or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act. The *CDIC Act* also allows the Minister to charge CDIC a credit enhancement fee in respect of any borrowings.

BORROWING APPROACH

The working assumption is that no borrowing will be required. However, if an intervention was required (or a member institution were to fail), various funding options are available.

Funding of intervention strategies would require a case-by-case analysis to determine optimal funding approaches. CDIC's investment portfolio may or may not be used as a first call on liquidity depending on the circumstances. Future liquidity requirements, asset-liability matching and unwanted market signalling that could result from the liquidation of CDIC's portfolio would be considerations, among other things, in the development of funding strategies. Nevertheless, capital preservation and potential liquidity requirements imply that the investment portfolio is positioned toward low-risk and highly liquid instruments.

Should borrowing be required, CDIC would access funds from the CRF through the Crown Borrowing Program administered by the Department of Finance. CDIC also has the authority to borrow from capital markets, by issuing commercial paper or medium-term notes in domestic and other markets. Borrowings from the CRF or capital markets would require specific approval from the Board of Directors and would be subject to individual transaction approval by the Minister of Finance. A Stand-by Credit Facility Service Agreement is in place to support borrowing activities and any borrowings under that agreement would rely on the authorities provided in this borrowing plan.

LINE OF CREDIT

CDIC has in place credit facilities with its banker for up to \$10 million for cash management purposes. The credit facility is specifically exempt from the credit enhancement fee that applies to other borrowings. CDIC does not anticipate drawing on its credit facility over the planning period. This line carries no cost to CDIC unless it is used.

FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Significant financial risks that arise from transacting and holding financial instruments include credit, liquidity and market risks. Formal policies are in place for all significant financial risks to which CDIC is exposed. The policies are reviewed at least annually in order to ensure that they continue to be appropriate and prudent and are consistent with the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*.

HUMAN RESOURCE REQUIREMENTS

The Corporation anticipates no significant changes to the overall person-year count during the planning period. Figure 8 reflects the permanent person-years for the planning period.

FIGURE 8

HUMAN RESOURCE REQUIREMENTS (PERSON-YEARS)

	2010/2011 Approved Plan	2011/2012 to 2015/2016 (Proposed)
Corporate Total	101	104
Less: Assigned to FCAC and OSFI	(5)	(5)
Total	96	99

CDIC operates with a core of expert employees, augmenting them as necessary to deal with specific challenges.

4. PERFORMANCE AGAINST PAST PLANS

HIGHLIGHTS OF CDIC'S PAST PERFORMANCE —2010/2011 TO 2014/2015

CDIC's *Corporate Plan 2010/2011 to 2014/2015* identified three corporate strategies that reflect the Corporation's assessment of its operating environment and risks, and that support its business objects:

- Strengthening Core Expertise and Readiness
- Promoting Depositor Awareness
- Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity



CDIC's performance to date against these strategies is summarized in the following Corporate Scorecard. The Scorecard shows that CDIC's progress against the majority of key performance indicators is proceeding as planned, with the exception of the following:

Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances:

- *Completion of bridge institution implementation project by March 31, 2011*—The original scope and complexity of this project has evolved with the consideration of large bank resolution issues. The revised estimated completion date is March 2012.

Deferred:

- *Funding analysis completed by March 31, 2011*—To be performed in conjunction with a review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. It is anticipated that a report and recommendations will be provided at the September 2011 meeting of the CDIC Board of Directors.
- *Maximum total funding adequacy determination and documentation of all funding options completed by March 31, 2011*—As is the case above, this initiative was deferred to be done in conjunction with the pro-cyclicality review.

Significant unplanned high priority projects, such as projects related to large bank resolution and Fast Insurance Determination (FID), have had an impact on CDIC meeting all of its 2010/2011 key performance targets as described above. The Corporation, however, expects to achieve all but the above three key performance targets for 2010/2011, as is shown in the following Scorecard.

CDIC CORPORATE SCORECARD—2010/2011 TO 2014/2015

CDIC OBJECTS: PROVIDE DEPOSIT INSURANCE AND CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM, FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, AND WHILE MINIMIZING THE CORPORATION'S EXPOSURE TO LOSS.

CORPORATE STRATEGIES	PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS	STATUS (▲▼●)
Strengthening Core Expertise and Readiness CDIC must stay alert to developments that affect the Corporation and its membership. The Corporation must also ensure that it has the ability to anticipate and react to events and to manage insurance risk. CDIC will focus on solidifying expertise in our core operation areas of risk monitoring, intervention and resolutions, and insurance.	Review <i>Strategic Alliance Agreement</i> with OSFI.	Updated <i>CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement</i> (including bridge institution considerations) in place by March 31, 2012.	▲
	Assess the risk posed by all member institutions at least annually.	An annual review of each member institution is conducted and appropriately documented.	▲
	Continue to increase CDIC's payout capacity to address the failure of a member institution with a large number of depositors.	Achieved and tested payout for 750,000 depositors completed by March 31, 2011, and one million depositors by March 31, 2012.	▲
	CDIC will operationalize its new bridge institution powers.	Completion of the bridge institution implementation project by March 31, 2011.	▼
	Examine CDIC's financial position, funding adequacy and funding options for a resolution—including under a bridge institution.	<p><i>Status as at December 31, 2010:</i></p> <p><i>The original scope and complexity of this project has evolved with the introduction of large bank resolution issues. The revised estimated completion date is March 2012.</i></p> <p>Funding analysis completed by March 31, 2011.</p> <p><i>Status as at December 31, 2010:</i></p> <p><i>Deferred to 2011. To be performed in conjunction with a review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. It is anticipated that a report and recommendations will be provided at the September 2011 meeting of the Board of Directors.</i></p> <p>Provisioning methodology review completed by March 31, 2011.</p>	●

LEGEND:

- ▲ Planned progress on schedule and within budget.
- ▼ Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances.
- Cancelled or deferred.

CDIC OBJECTS: PROVIDE DEPOSIT INSURANCE AND CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM, FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, AND WHILE MINIMIZING THE CORPORATION'S EXPOSURE TO LOSS.

CORPORATE STRATEGIES	PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS	STATUS (▲▼●)
Strengthening Core Expertise and Readiness (cont'd)		Maximum total funding adequacy determination and documentation of all funding options completed by March 31, 2011.	●
		<i>Status as at December 31, 2010:</i>	
		<i>Deferred to 2011. To be performed in conjunction with a review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. It is anticipated that a report and recommendations will be provided at the September 2011 meeting of the Board of Directors.</i>	
Promoting Depositor Awareness	Implementation of Long-Term Public Awareness Strategy and Plan developed in 2009/2010.	For the general population: exceed 54% total awareness of CDIC and 26% unaided awareness of the \$100,000 coverage limit.	▲
CDIC continues to work to increase public awareness of deposit insurance and of its benefits and limits. Through our targeted, long-term strategy, we will carry out public awareness initiatives that build on past years' initiatives.		For the 50+ age group: reach 65% awareness of CDIC and maintain 31% unaided awareness of the \$100,000 coverage limit.	▲
		Conduct public opinion poll research on a quarterly basis during the planned period to ascertain results.	▲
Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity	Conduct annual assessments of CDIC's significant corporate risks, review and update CDIC's Board and management risk policies as necessary, and provide regular reports to stakeholders about the management of CDIC's significant corporate risks.	Significant risks are assessed at least annually. Appropriate risk management initiatives are undertaken on a timely basis to ensure exposure is within acceptable levels.	▲
To maintain the public's confidence, CDIC must fulfill its mandate in an efficient and effective manner. To achieve this objective, CDIC continuously reviews and revises its initiatives to manage its significant risks and maintain sound governance, and works closely with its key stakeholders. Such stakeholders include member institutions, the depositing public, employees, financial "safety net" members, regulators, parliamentarians, and other deposit insurers in Canada and around the world.	Manage transition to International Financial Reporting Standards (IFRS).	Annual Enterprise Risk Management (ERM) attestation included in the Annual Report.	▲
	Monitor employee satisfaction to ensure that there are no impediments to a productive and motivated work force.	Transition to IFRS completed and financial statements audited for the fiscal year ended March 31, 2012.	▲
		Over the planning period, achieve employee satisfaction rates above 75% as measured by the bi-annual employee surveys.	▲

LEGEND:

- ▲ Planned progress on schedule and within budget.
- ▼ Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances.
- Cancelled or deferred.

CDIC CORPORATE SCORECARD—2010/2011 TO 2014/2015

CDIC OBJECTS: PROVIDE DEPOSIT INSURANCE AND CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM, FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, AND WHILE MINIMIZING THE CORPORATION'S EXPOSURE TO LOSS.

CORPORATE STRATEGIES	PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS	STATUS (▲▼●)
Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity (cont'd)	Maintain CDIC's Business Continuity Management Program in a fully current and ready state.	Business Continuity Plan (BCP) and Pandemic Preparedness Plan (PPP) test exercises conducted at least annually with results and any follow-up actions reported to the Audit Committee on an annual basis.	▲
		An appropriate emergency back-up site is ready and available at all times.	▲
	Conduct annual assessments under CDIC's Internal Control Over Financial Reporting Review program, incorporating coordination with CDIC's ERM program and the work of CDIC's Audit and Consulting Services Department. Provide (through the Management's Discussion and Analysis section of CDIC's Annual Report) regular reports to stakeholders about the state of CDIC's internal controls over financial reporting.	Internal controls are regularly reviewed in accordance with CDIC's Internal Control Over Financial Reporting Review program (consistent with Treasury Board Secretariat (TBS) Guidelines) and the results of this work are reported each year in CDIC's Annual Report.	▲
	Implement appropriate procedures to support a quarterly reporting regime (subject to government approval).	No significant internal control deficiencies are reported.	▲
		Quarterly reporting requirements being fully met for CDIC's 2011/2012 fiscal year.	▲

LEGEND:

- ▲ Planned progress on schedule and within budget.
- ▼ Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances.
- Cancelled or deferred.

PAST FINANCIAL PERFORMANCE —2009/2010 AND 2010/2011

The following is an overview of CDIC's performance against Plan for the fiscal year ending March 31, 2010, and forecast to March 31, 2011.

FINANCIAL STATEMENT CONSOLIDATION

Effective April 1, 2005, CDIC adopted Accounting Guideline 15 (AcG-15), *Consolidation of Variable Interest Entities*, issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants, which required that Adelaide Capital Corporation (ACC) be consolidated with CDIC. The impact of the consolidation of ACC on CDIC's March 31, 2010, financial statements was an increase in assets of \$1.2 million and an increase in liabilities of \$19 thousand, as well as an increase in total revenue of \$6 thousand and an increase in total expenses of \$170 thousand. As a result, the impact on the Corporation's retained earnings is approximately \$1.0 million.

Highlights of CDIC's unconsolidated financial performance for 2009/2010 and 2010/2011 against Plan are set out in the following figures and related descriptions.

FIGURE 9

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE YEARS ENDING MARCH 31

(\$ MILLIONS UNLESS OTHERWISE NOTED)

	2010 Approved Plan	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast
Income Statement Highlights				
Premium revenue	102	198	180	253
Interest on investments	36	31	31	33
Recoveries of amounts previously written off	14	—	14	—
Net operating expenses	32	30	33	33
Net income (loss)	118	(102)	193	253
Balance Sheet Highlights				
Investments	1,872	1,954	2,148	2,207
Provision for insurance losses	650	1,100	800	1,100
Retained earnings	1,228	857	1,352	1,110
Other				
Ex ante funding level (in basis points of insured deposits) ^a	36	33	34	37

^a The ex ante funding level is represented by the aggregate of the Corporation's retained earnings and its provision for insurance losses as reported in its financial statements. The target range for the fund was established in January 2004 and is set at between 40 and 50 basis points of insured deposits.

2009/2010 ACTUAL TO PLAN

The Corporation's financial condition remained strong in the 2009/2010 fiscal year despite recording a net loss of \$102 million compared to a planned net income of \$118 million. The primary driver of the loss was an increase in CDIC's provision for insurance losses of \$300 million when no increase was planned. This was offset by significantly higher premium revenue (\$96 million higher than Plan) as a result of unplanned changes in the classification of certain members under the differential premiums system.

Assets remained dominated by high quality, liquid investments.

The *ex ante* funding level declined to 33 basis points of insured deposits due to insured deposit growth significantly outpacing the growth of the fund.

2010/2011 FORECAST TO PLAN

CDIC forecasts that it will remain in a strong financial condition throughout the 2010/2011 fiscal year. There are, however, two noteworthy variances between the 2010/2011 Plan and the forecast.

Premium revenue is expected to exceed Plan by \$73 million due to an increase in insured deposits, and the movement of members between differential premiums categories.

The forecast increase in premium revenue is expected to outpace insured deposit growth leading to a positive impact on the progression of the *ex ante* funding. The Corporation forecasts that the fund will grow to 37 basis points of insured deposits by the end of the fiscal year compared to a planned level of 34 basis points and a target range of between 40 and 50 basis points.

The Unconsolidated Balance Sheet and Unconsolidated Statement of Income and Retained Earnings providing the progression of the 2009/2010 and 2010/2011 Plans are presented as Figures 10 and 11 that follow. These financial statements include the Corporation's financial results for 2009/2010 against its approved Plan for the same year, as well as the 2010/2011 forecast against Plan.

FIGURE 10

UNCONSOLIDATED BALANCE SHEET
PROGRESSION OF 2009/2010 AND 2010/2011 PLANS
AS AT MARCH 31
 (\$ MILLIONS)

	2010 Approved Plan	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast
ASSETS				
Cash	1	—	1	1
Investments	1,872	1,954	2,148	2,207
Accounts receivable	1	1	—	1
Income tax overpayment	4	3	—	—
	<u>1,878</u>	<u>1,958</u>	<u>2,149</u>	<u>2,209</u>
Capital assets	2	3	5	6
Intangible assets	—	1	—	2
	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Future income tax asset	1	1	—	—
	<u>1,881</u>	<u>1,963</u>	<u>2,154</u>	<u>2,217</u>
LIABILITIES				
Accounts payable and accrued liabilities	3	6	2	5
Future income tax liability	—	—	—	—
Deferred liabilities	—	1	—	2
Provision for insurance losses	650	1,100	800	1,100
	<u>653</u>	<u>1,107</u>	<u>802</u>	<u>1,107</u>
EQUITY				
Retained earnings	1,228	857	1,352	1,110
Accumulated other comprehensive income	—	(1)	—	—
	<u>1,881</u>	<u>1,963</u>	<u>2,154</u>	<u>2,217</u>

FIGURE 11

**UNCONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
PROGRESSION OF 2009/2010 AND 2010/2011 PLANS FOR THE YEAR ENDING MARCH 31
(\$ MILLIONS)**

	2010 Approved Plan	2010 Actual	2011 Approved Plan	2011 Forecast
REVENUE				
Premiums	102	198	180	253
Interest on investments	36	31	31	33
Other revenue	—	—	—	—
	138	229	211	286
EXPENSES				
Net operating expenses	32	30	33	33
Adjustment to provision for insurance losses	—	300	—	—
	32	330	33	33
Net income before recoveries and income tax	106	(101)	178	253
Recovery of amounts previously written off	14	—	14	—
Income tax recovery (expense)	(2)	(1)	1	—
Net income	118	(102)	193	253
Retained earnings, beginning of year	1,110	959	1,159	857
Retained earnings, end of year	1,228	857	1,352	1,110

Résumé du PLAN D'ENTREPRISE

Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

2011-2012 à 2015-2016



SADC

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada

RÉPONSE DE LA SADC AUX MESURES DE COMPRESSION DES COÛTS PRÉVUES DANS LE BUDGET FÉDÉRAL DE 2010

Les directives fédérales à l'intention des sociétés d'État dont le financement repose sur des crédits du gouvernement imposent un gel des dépenses d'exploitation aux niveaux de 2010-2011 durant les exercices 2011-2012 et 2012-2013. Quant aux sociétés d'État qui, comme la SADC, s'autofinancent, le gouvernement s'attend à ce qu'elles respectent l'esprit de ces mesures. Les directives de mise en œuvre produites par le Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) précisent que le financement requis pour donner suite aux projets annoncés dans le Budget fédéral de 2010 n'est pas visé par ces mesures de compression des coûts.

BUDGET D'EXPLOITATION 2010-2011 DE LA SADC – COMPRESSION DES COÛTS

La SADC a satisfait à toutes les exigences du Budget fédéral de 2010 en matière de compression des coûts durant l'exercice en cours (2010-2011), en examinant de près toutes ses dépenses et en trouvant des moyens de réduire ses coûts. En particulier, le montant du budget d'exploitation de 2010-2011 ne dépasse pas celui du budget de 2009-2010, grâce aux mesures suivantes :

- Les dépenses ont été réduites de 1,6 million de dollars grâce à l'annulation, au report ou à la simplification de plusieurs projets ;
- Les augmentations de la rémunération du personnel ont été limitées à 1,5 pour 100 ;
- Les budgets de déplacement, de représentation et de participation à des congrès ont été ramenés à leurs niveaux de 2008-2009.

BUDGET D'EXPLOITATION 2011-2012 DE LA SADC – COMPRESSION DES COÛTS

La SADC a reconduit la plupart des coupures de l'exercice en cours pour que son budget d'exploitation de base n'augmente pas en 2011-2012 (à l'exclusion des projets relevant des budgets fédéraux de 2009 et 2010) et elle a intégré au budget existant les coûts liés à la planification de la relève d'employés qui prendront bientôt leur retraite. Le budget d'exploitation global de 2011-2012 augmente tout de même de 1,5 million de dollars (une hausse de 4,5 pour 100) par rapport à celui de l'exercice précédent parce qu'il faut continuer de donner suite aux priorités fixées dans les budgets fédéraux de 2009 et de 2010. Le budget d'exploitation net 2011-2012 de la SADC s'établit à 34,4 millions de dollars.

Depuis quelques années, la SADC travaille avec ses partenaires du filet de sécurité financier à l'amélioration du cadre de règlement des faillites d'institutions membres de façon notamment à l'étendre aux institutions financières de grande taille. À l'appui du Budget fédéral de 2009, ces travaux dirigés par le ministère des Finances concernent notamment les pouvoirs d'établissement d'une institution-relais de la SADC. Le Budget fédéral de 2010 a précisé de nouvelles exigences en matière de données et de systèmes que les institutions membres devront respecter pour faciliter le prompt remboursement des déposants. Tous ces projets représentent des entreprises complexes qui s'étendent sur plusieurs années.

BUDGET D'EXPLOITATION 2012-2013 DE LA SADC

Dans l'esprit du projet de compression des coûts inclus dans le Budget fédéral de 2010, la SADC s'efforcera également de maintenir son budget d'exploitation de 2012-2013 au même niveau que celui de 2011-2012.

Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts – La SADC s'efforce de mieux faire connaître l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites. À cette fin, elle poursuit des stratégies à long terme qui mettent à profit ses démarches antérieures et qui tiennent compte de l'évolution du contexte et de la situation des déposants. L'exécution de cette stratégie repose sur des activités ciblées qui s'échelonnent sur plusieurs années et qui visent à maintenir le niveau de sensibilisation des déposants en continuant de bien faire connaître et comprendre la protection offerte par la SADC, y compris le plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars ainsi que les types de produits financiers assurés ou non par la SADC.

Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient – La SADC a à cœur de s'acquitter de son mandat avec la plus grande efficience et la plus grande efficacité. Elle gère ses risques importants de façon proactive, elle assure une gouvernance exemplaire et elle interagit régulièrement avec ses partenaires clés. Durant la période de planification, la SADC s'efforcera d'obtenir les meilleurs résultats au chapitre de la satisfaction de ses employés et poursuivra ses travaux relatifs au plan de continuité des opérations et de préparation à une pandémie. De plus, elle gèrera son exploitation en limitant autant que possible ses dépenses.

RÉSULTATS FINANCIERS – POINTS SAILLANTS

Pour l'exercice 2011-2012, la SADC prévoit un bénéfice net après impôt de 213 millions de dollars, calculé à partir de produits globaux de 248 millions de dollars – soit 213 millions de dollars en produits tirés des primes et 35 millions de dollars en produits d'intérêts –, de charges opérationnelles nettes attendues de 34 millions de dollars et d'impôts sur les bénéfices de 1 million de dollars. Durant la période de planification, la totalité des produits tirés des primes servira à faire croître le financement *ex ante* puisque les produits d'intérêts couvriront les charges opérationnelles de la Société. Les dépenses en immobilisations devraient se chiffrer à 4,7 millions de dollars, la grande partie de ce montant provenant des coûts défrayés par la SADC dans la refonte de la Base de données tripartite (coûts partagés avec le Bureau du surintendant des institutions financières et la Banque du Canada). Nous prévoyons par ailleurs une baisse marquée des produits tirés des primes pour 2012-2013 en raison des incitatifs financiers que la SADC propose d'accorder aux institutions membres qui respecteront avant une certaine date les dispositions de son nouveau Règlement administratif sur les exigences en matière de données et de systèmes. La SADC ne reçoit pas de crédits du gouvernement et n'a actuellement aucune dette. Elle ne prévoit pas devoir emprunter au cours des cinq prochaines années.

Le tableau suivant résume les résultats financiers.

PRINCIPAUX RÉSULTATS FINANCIERS PRÉVUS POUR LES EXERCICES SE TERMINANT LE 31 MARS

	2011 Prévisions	Plan				
		2012	2013	2014	2015	2016
Postes choisis du bilan (en millions de dollars)						
Placements	2 207	2 415	2 543	2 760	2 999	3 251
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts ^a	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100
Bénéfices non répartis	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902	2 153
Postes choisis de l'état des résultats (en millions de dollars)						
Revenu en primes	253	213	98	203	211	220
Intérêts sur placements	33	35	49	66	72	78
Autres revenus	—	—	14	—	—	—
Frais d'exploitation nets	33	34	34	35	36	36
Bénéfice net	253	213	118	225	236	251
Financement <i>ex ante</i>^b						
Niveau (en millions de dollars)	2 210	2 423	2 541	2 766	3 002	3 253
Niveau (en points de base des dépôts assurés)	37	39	39	41	43	44
Volume projeté des dépôts assurés (en milliards de dollars^c)						
	602	627	652	678	705	733

^a Aux fins de l'établissement des états financiers, la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est recalculée à chaque exercice.

^b Le financement *ex ante* représente la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la SADC, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la Société. Le niveau cible d'un tel financement est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés, soit entre 2,4 et 3,0 milliards de dollars actuellement.

^c Les dépôts assurés sont calculés au 30 avril chaque année. Les montants indiqués à l'égard des exercices se terminant le 31 mars ont donc été calculés au 30 avril précédent.

GRANDES LIGNES DU PLAN QUINQUENNAL DE LA SADC

NOTRE CONTEXTE D'EXPLOITATION

- En règle générale, les institutions membres de la SADC ont tiré profit des faibles taux d'intérêt et obtenu de solides résultats d'exploitation en 2010. Cette situation pourrait toutefois être compromise si les taux d'intérêt canadiens augmentent et si la croissance s'essouffle aux États-Unis.
- La SADC doit s'adapter à d'autres changements, comme les nouveaux pouvoirs qui lui ont été conférés en 2009-2010 et qu'elle doit continuer de rendre opérationnels durant la période de planification.

PRINCIPALES PRÉMISSSES DE PLANIFICATION

- Le mandat légal de la SADC ne subira aucun changement important.
- Malgré les risques croissants qui pèsent sur le système financier canadien depuis quelques années, le présent plan suppose néanmoins qu'aucune institution membre ne fera faillite.
- Le nombre d'institutions membres devrait demeurer relativement stable.
- La croissance des dépôts assurés devrait être de l'ordre de 4 pour 100 par année.
- On suppose que le niveau cible du financement *ex ante* demeurera entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés.
- Les prévisions touchant les produits tirés des primes *pro forma* reposent sur le doublement (par rapport à 2008) des taux de prime différentiels pour l'exercice comptable des primes 2011, et le maintien de ces taux pendant le reste de la période de planification.
- Les rendements moyens sur ses liquidités et placements devraient être de l'ordre de 2,2 pour 100.

TAUX DE PRIME EN 2011

Catégorie 1 (meilleure cote)	2,8 points de base des dépôts assurés
Catégorie 2	5,6 points de base des dépôts assurés
Catégorie 3	11,1 points de base des dépôts assurés
Catégorie 4 (moins bonne cote)	22,2 points de base des dépôts assurés

STRATÉGIES D'ENTREPRISE ET STRATÉGIES DE SOUTIEN

Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites – La SADC surveille tout fait nouveau pouvant avoir une incidence sur ses institutions membres et sur elle-même. Elle anticipe l'évolution du contexte dans lequel elle évolue et agit. Elle gère son risque d'assurance tout en maintenant un solide noyau d'experts dans les secteurs clés de l'assurance, de la surveillance des risques et du règlement des faillites. Elle continuera de mettre l'accent sur les principaux aspects de sa capacité d'intervention, soit :

- l'amélioration continue de sa capacité à intervenir autrement qu'en procédant à un remboursement (y compris l'accroissement de la capacité de recourir à une institution-relais) ;
- la mise à l'essai de ses outils d'intervention et la formation connexe ;
- la mise à jour de son application de remboursement pour rendre possibles un remboursement plus rapide des dépôts assurés et un règlement de faillite par l'entremise d'une institution-relais* ;
- le maintien de sa participation à l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD) par la direction et le soutien de nombreux projets de cette association.

* Institution-relais : Institution appartenant à la SADC mise sur pied temporairement dans le but de préserver les fonctions essentielles d'une institution membre de la SADC faillie et de contribuer au maintien de la stabilité financière

Résumé du

PLAN D'ENTREPRISE

2011-2012 à 2015-2016

Comprenant un résumé du budget d'exploitation, du budget
des investissements et du plan financier 2011-2012



SADC
Société d'assurance-dépôts
du Canada

NOTRE MANDAT

La SADC a pour mandat de fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts et d'encourager la stabilité du système financier du Canada, le tout à l'avantage des personnes qui confient des dépôts assurables aux institutions membres de la SADC et de manière à minimiser les risques de perte pour la Société.

NOS VALEURS

- Excellence et professionnalisme
- Communication et travail d'équipe
- Intégrité et loyauté
- Respect et équité

Le personnel de la SADC défend ces valeurs et s'emploie constamment à respecter les normes professionnelles et éthiques les plus élevées dans tous les aspects de son travail. Il en découle un milieu de travail empreint de satisfaction et de respect mutuel. Le milieu de travail de la SADC reflète les différents antécédents et les différentes cultures des Canadiens, un avantage pour l'organisation.

RENSEIGNEMENTS UTILES SUR LA SADC

Vous pouvez nous joindre par téléphone, courriel ou télécopieur, ou encore par la poste. Nous nous sommes engagés à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur la nature du travail de la SADC.

Siège social

Société d'assurance-dépôts
du Canada
50, rue O'Connor, 17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts
du Canada
79, rue Wellington Ouest, bureau 1200
C.P. 156
Toronto (Ontario)
M5K 1H1

Service d'information sans frais :

1-800-461-SADC (7232)

Télécopieur : 613-996-6095

Site Web : www.sadc.ca

Courriel : info@sadc.ca

TABLE DES MATIÈRES

PARTIE 1

Présentation de la SADC	2
Qui nous sommes.....	2
Notre rôle.....	2
Nos institutions membres.....	4
Conseil d'administration et direction.....	5

PARTIE 2

Plan quinquennal de la SADC	6
Contexte d'exploitation.....	6
Risques importants et principales hypothèses de planification.....	8
Stratégies d'entreprise et fiche de rendement pour la période de planification.....	11

PARTIE 3

Plan financier et plan des ressources	22
Financement <i>ex ante</i>	23
Budget d'exploitation 2011-2012.....	30
Budget des investissements 2011-2012.....	31
Questions d'ordre comptable.....	32
Plan d'emprunt.....	34
Besoins en effectifs.....	35

PARTIE 4

Rendement par rapport aux objectifs antérieurs	36
Résultats financiers antérieurs – points saillants de 2010-2011 à 2014-2015.....	36
Fiche de rendement – 2010-2011 à 2014-2015.....	38
Résultats financiers – 2009-2010 et 2010-2011.....	41

1. PRÉSENTATION DE LA SADC

QUI NOUS SOMMES

La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) a été créée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). La Société est, à toutes fins, mandataire de Sa Majesté du chef du Canada et figure au nombre des sociétés d'État énumérées à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle rend compte au Parlement par l'entremise du ministre des Finances.

NOTRE RÔLE

La Société fournit une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts que les personnes confient aux institutions financières canadiennes membres de la SADC. Nous encourageons aussi la stabilité du système financier canadien et y contribuons à tous égards. Nous poursuivons ces activités en cherchant à minimiser les risques de perte pour la SADC.



PROTECTION DES DÉPÔTS

PLAFOND D'ASSURANCE-DÉPÔTS DE 100 000 DOLLARS

Quels dépôts sont protégés ?

La SADC protège chacun des dépôts assurables définis ci-dessous jusqu'à concurrence de 100 000 dollars par déposant (somme du principal et des intérêts courus) auprès d'une même institution membre :

- épargnes au nom d'une seule personne
- épargnes au nom de plusieurs personnes (dépôts en commun)
- épargnes en fiducie pour une autre personne
- épargnes dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER)
- épargnes dans des fonds enregistrés de revenu de retraite (FERR)
- épargnes destinées aux impôts fonciers
- épargnes dans des comptes d'épargne libre d'impôt (CELI)

En quoi consiste un dépôt assurable ?

Constituent des dépôts assurables :

- les comptes d'épargne et les comptes de chèques
- les certificats de placement garanti (CPG) et les autres dépôts dont le terme initial jusqu'à l'échéance est de cinq ans ou moins
- les mandats, chèques de voyage et traites bancaires émis par des institutions membres ainsi que les chèques certifiés par des institutions membres
- les débentures émises par des sociétés de prêt membres de la SADC

Le dépôt doit être effectué en dollars canadiens et être payable au Canada.

Les déposants doivent vérifier que les registres de l'institution membre de la SADC contiennent tous les renseignements requis pour que ces dépôts bénéficient d'une protection distincte. (Consultez le site Web de la SADC, à l'adresse www.sadc.ca, pour des renseignements détaillés.)

Quels dépôts ne sont pas protégés ?

L'assurance-dépôts de la SADC ne protège pas tous les comptes ou produits financiers. Par exemple, la SADC n'assure pas les fonds communs de placement, les actions et les dépôts en devises étrangères, y compris en dollars américains.

GESTION DU RISQUE D'ASSURANCE

Pour gérer son risque d'assurance, la SADC effectue une évaluation régulière des risques que posent ses institutions membres, et assure un suivi des résultats. Elle compte sur le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et l'Autorité des marchés financiers pour mener l'examen annuel des institutions membres en son nom. La SADC travaille en étroite collaboration avec ces organismes afin de déterminer, notamment, les mesures à prendre envers certaines institutions membres, s'il y a lieu.

Dans certains cas, la SADC doit effectuer un examen spécial ou un examen préliminaire pour évaluer les risques auxquels elle s'expose à l'égard d'une institution membre en difficulté. La SADC peut aussi imposer des augmentations de prime d'assurance-dépôts à certaines institutions membres et prendre divers types de mesures, au besoin (par exemple : remboursement des dépôts assurés, réclamations contre des institutions faillies et réalisation des actifs de celles-ci).

La SADC finance ses activités avec les primes calculées en fonction du total des dépôts assurés que détient chaque institution membre au 30 avril de chaque année. Elle utilise un barème de primes différentielles qui comporte quatre catégories de tarification. En 2010-2011, le taux de prime de chaque catégorie était compris entre 2,3 et 18,5 points de base des dépôts assurés. En 2011-2012, il s'établira entre 2,8 et 22,2 points de base.

NOS INSTITUTIONS MEMBRES

Seules sont membres de la SADC des banques, des sociétés de fiducie et des sociétés de prêt constituées en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, et des associations de détail régies par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

À la fin de 2010, la SADC comptait 84 institutions membres. La dernière faillite d'une institution membre de la SADC remonte à 1996. Au total, 43 institutions membres ont fait faillite depuis 1967.

HISTORIQUE DES CHANGEMENTS DE TAUX DE PRIME

(en points de base des dépôts assurés)

1967	3,3
1986	10,0
1993	12,5
1994	16,7
1999	Régime de primes différentielles
1999-2000	Catégorie 1 – 4,2
à	Catégorie 2 – 8,3
2000-2001	Catégorie 3 – 16,7
	Catégorie 4 – 16,7
2001-2002	Catégorie 1 – 4,2
	Catégorie 2 – 8,3
	Catégorie 3 – 16,7
	Catégorie 4 – 33,3
2002-2003	Catégorie 1 – 2,1
à	Catégorie 2 – 4,2
2004-2005	Catégorie 3 – 8,3
	Catégorie 4 – 16,7
2005-2006	Catégorie 1 – 1,4
à	Catégorie 2 – 2,8
2008-2009	Catégorie 3 – 5,6
	Catégorie 4 – 11,1
2009-2010	Catégorie 1 – 1,9
	Catégorie 2 – 3,7
	Catégorie 3 – 7,4
	Catégorie 4 – 14,8
2010-2011	Catégorie 1 – 2,3
	Catégorie 2 – 4,6
	Catégorie 3 – 9,3
	Catégorie 4 – 18,5

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION

Les affaires de la Société sont régies par un conseil d'administration composé d'un président, du gouverneur de la Banque du Canada, du sous-ministre des Finances, du commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, du surintendant des institutions financières, et d'un surintendant adjoint ou d'un autre représentant officiel du BSIF, et de cinq membres issus du secteur privé.

Le conseil d'administration de la SADC compte quatre comités permanents : le Comité de vérification, le Comité des ressources humaines et de la rémunération, le Comité de la régie de la Société et des candidatures, et le Comité de direction.

Les comités et la gouvernance de la SADC sont présentés plus en détail sur notre site Web au www.sadc.ca.

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SADC

(au 31 décembre 2010)

PRÉSIDENT DU CONSEIL

Bryan P. Davies

Président du conseil d'administration

ADMINISTRATEURS DU SECTEUR PRIVÉ

George Burger

Président directeur général
Spotlight Television Inc.
Toronto

Les Cannam

Associé
Meyers Norris Penny s.r.l.
Saskatoon

John McFarlane

Associé
Stewart McKelvey
Halifax

Éric Pronovost

Comptable agréé
Trois-Rivières

Shelley M. Tratch

Avocate
Vancouver

ADMINISTRATEURS NOMMÉS D'OFFICE

Mark Carney

Gouverneur
Banque du Canada

Julie Dickson

Surintendante des institutions financières
Bureau du surintendant des institutions financières

Michael Horgan

Sous-ministre des Finances
Ministère des Finances

Ursula Menke

Commissaire
Agence de la consommation en matière financière
du Canada

Ted Price

Surintendant adjoint
Secteur de la réglementation
Bureau du surintendant des institutions financières

SUBSTITUTS (DES ADMINISTRATEURS NOMMÉS D'OFFICE)

Agathe Côté

Sous-gouverneure
Banque du Canada
(substitut du gouverneur de la Banque du Canada)

Jeremy Rudin

Sous-ministre adjoint
Direction de la politique du secteur financier
Ministère des Finances, Canada
(substitut du sous-ministre des Finances)

DIRECTION DE LA SADC

(au 31 décembre 2010)

Michèle Bourque

Présidente et
première dirigeante

Jeffrey A. Johnson

Premier vice-président
Assurance et Évaluation des risques

M. Claudia Morrow

Vice-présidente, Affaires générales,
conseillère générale et secrétaire de
la Société

Thomas J. Vice

Vice-président, Finances et
Administration, et directeur
financier

2. PLAN QUINQUENNAL DE LA SADC

CONTEXTE D'EXPLOITATION

La SADC surveille les tendances de l'économie et de ses institutions membres et elle se tient au fait des enjeux nouveaux ou de longue durée sur le plan de la réglementation et de tout ce qui pourrait affecter le consommateur ou son propre milieu. Elle est ainsi à même d'évaluer régulièrement les questions et les risques qui peuvent avoir des répercussions sur les déposants, les institutions membres et la Société elle-même.

LES LOIS

Le Budget fédéral de 2010 comprenait les projets de modification législative suivants, qui concernent la SADC :

1. Mesures visant à accroître l'efficacité des outils de règlement de la SADC, y compris des précisions sur le calendrier de calcul des dépôts à rembourser, l'autorisation de prendre un règlement administratif imposant aux institutions membres des exigences en matière de renseignements à fournir et de capacité à transmettre des données sur leur passif-dépôts, dans le but de faciliter le prompt remboursement des dépôts assurés et l'établissement d'une institution-relais (ces mesures sont maintenant en vigueur).



2. Adoption d'un cadre législatif permettant aux coopératives de crédit provinciales de se constituer en sociétés fédérales, de sorte qu'elles puissent adhérer à la SADC (au 31 décembre 2010 ce cadre n'est pas encore en vigueur).
3. Adoption de mesures législatives établissant un cadre pour les obligations garanties.

La SADC participe aussi à la préparation de l'examen de la législation des institutions financières fédérales qui aura lieu en 2012 et collabore avec ses partenaires du filet de sécurité financier à l'examen de solutions autres qu'un remboursement des dépôts assurés qui pourraient être mises en œuvre en cas de faillite d'une institution membre de grande taille.

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

À ce jour, l'économie mondiale connaît une reprise modeste et inégale. Comme les ménages et les entreprises risquent fort d'être limités dans leurs dépenses, on s'attend maintenant à une reprise mondiale plus graduelle qu'on l'avait d'abord prévu.

Le Canada a eu droit à une reprise plus prononcée que celle des autres pays du G-7, grâce aux dépenses de consommation, aux prix élevés des produits de base et aux mesures de relance de l'État, mais aussi en raison de la solidité et de la bonne santé de son système financier. Les ménages canadiens s'endettent tout de même de plus en plus. Une série d'analyses menées depuis un an a révélé à la Banque du Canada que les ménages étaient de plus en plus vulnérables aux fluctuations de la conjoncture ou des frais d'emprunt.

L'ENVIRONNEMENT DES INSTITUTIONS MEMBRES

En règle générale, l'environnement des institutions membres de la SADC s'est amélioré au cours du dernier exercice et ces dernières ont tiré profit des faibles taux d'intérêt et obtenu de solides résultats d'exploitation en 2010. Il reste à voir si elles continueront de bien s'en tirer si les taux d'intérêt canadiens restent les mêmes ou augmentent et si la croissance s'essouffle aux États-Unis. Nos institutions membres de plus grande taille demeurent tout particulièrement sensibles au risque de liquidité à l'échelle mondiale, au risque de marché et aux risques souverains, tandis que leurs bénéfices réagissent à la volatilité des activités sur les marchés financiers.

Les provisions pour pertes sur prêts des institutions membres ont diminué en 2010, tandis que les soldes des prêts douteux se sont stabilisés après avoir atteint un sommet au dernier trimestre de 2009. Malgré les améliorations marquées de cette année, les mesures de qualité de l'actif correspondent encore toutes deux à des niveaux de risque record. Les banques canadiennes possèdent des capitaux propres substantiels comparativement à ce qu'on constate ailleurs dans le monde et il semble qu'elles n'aient pas de mal à se conformer aux exigences de Bâle III ; mais le respect de ces exigences et des Normes internationales d'information financière (IFRS) pourrait mettre à l'épreuve la suffisance de leurs capitaux et leur ratio de levier financier.

La SADC compte 84 institutions membres au 31 décembre 2010.

L'ENVIRONNEMENT DU CONSOMMATEUR

L'augmentation des dépôts personnels et des dépôts assurés a nettement ralenti depuis l'an dernier, ce qui donne à croire que les Canadiens en général éprouvent une plus grande confiance dans l'avenir et qu'ils s'attendent à ce que l'économie continue de s'améliorer au cours des douze prochains mois. Cependant, la volatilité révélée par d'autres indicateurs comme les dépenses personnelles, la création d'emplois et les marchés du logement fait ressortir la fragilité de ce sentiment de confiance ainsi que l'importance de continuer d'informer le public sur la protection de leurs dépôts. Toutefois, à mesure que les consommateurs auront davantage confiance, il deviendra sans doute de plus en plus difficile de maintenir ou de faire croître le niveau de sensibilisation du public à la SADC et à la protection d'assurance-dépôts.

Les institutions financières continuent de jouer un rôle clé dans l'information du public sur la SADC et la protection d'assurance-dépôts. Même si les déposants s'informent de plus en plus dans Internet, ils aiment aussi s'entretenir avec leur conseiller financier ou leur banquier, ne serait-ce que pour préciser ou confirmer ce qu'ils ont compris.

RISQUES IMPORTANTS ET PRINCIPALES HYPOTHÈSES DE PLANIFICATION

APERÇU DES PRINCIPAUX RISQUES DE LA SADC

La SADC s'expose à quatre catégories de risques qui découlent de son mandat légal et de la poursuite de ses activités : risque d'assurance, risque d'exploitation, risque financier et risque de réputation.

Le conseil d'administration de la SADC a officialisé ses responsabilités en matière de gouvernance des risques et défini l'appui qu'il s'attend à recevoir de la direction pour s'acquitter de ses responsabilités à ce chapitre. La SADC a mis en place un programme de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui sert à cerner et à gérer les risques importants auxquels elle s'expose.

La direction a conclu que, dans l'ensemble, l'ampleur des risques auxquels s'expose la SADC demeure acceptable. Elle fonde sa conclusion sur les résultats de sa plus récente évaluation annuelle des risques importants de la Société au 31 mars 2010 (présentée dans son rapport annuel 2010), et tient compte de tout changement important survenu depuis.

RISQUE D'ASSURANCE

Comme l'a révélé l'évaluation en date du 31 mars 2010, le risque d'intervention, un de nos principaux risques d'assurance, demeure préoccupant. La faillite d'une institution membre aurait des conséquences graves sur le fonctionnement de la Société ; son règlement, quel qu'il soit, exigerait des ressources considérables. Durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2010-2011, la SADC a continué d'améliorer sa capacité globale ainsi que sa capacité d'apporter des solutions basées ou non sur un remboursement en cas de faillite d'une institution membre de grande taille.

RISQUE D'EXPLOITATION

Dans l'ensemble, les risques d'exploitation de la SADC demeurent acceptables, à l'exception du risque de personnes qui demeure élevé, puisque la Société fonctionne avec un noyau d'employés possédant des compétences et des connaissances approfondies dans le domaine de l'assurance-dépôts. Le risque de processus demeure acceptable, mais il suit une tendance à la hausse en raison des modifications que la SADC doit apporter à ses processus du fait de l'application des IFRS et de l'obligation pour les sociétés d'État de produire des états financiers trimestriels. Les autres risques d'exploitation demeurent acceptables et stables, malgré les pressions supplémentaires que représente le travail lié à la concrétisation des pouvoirs d'institution-relais et aux nouvelles exigences en matière de données et de systèmes s'adressant aux institutions membres.

RISQUE FINANCIER

Le risque financier de la SADC, qui couvre le risque de liquidité, le risque de marché et le risque de crédit, est géré avec prudence et demeure, dans l'ensemble, acceptable et stable. En effet, la gestion de ces risques est régie par des politiques prudentes en matière de risque financier. Ces politiques, adoptées par le conseil d'administration de la SADC, font en sorte que les fonds soient disponibles rapidement sans pour autant compromettre la valeur de ces derniers. La SADC gère un portefeuille de placements qui constitue sa première source de liquidités aux fins de son exploitation et qui peut également servir en cas d'intervention. La Société peut aussi recourir à une capacité d'emprunt qui a récemment augmenté et, le cas échéant, pourrait demander un crédit parlementaire si jamais elle devait emprunter davantage que le maximum permis.

RISQUE DE RÉPUTATION

Le risque de réputation demeure acceptable, puisqu'il est atténué par les éléments suivants : un solide régime d'assurance-dépôts canadien, les campagnes de sensibilisation à l'assurance-dépôts menées par la Société, la priorité que la SADC accorde à sa capacité d'intervention et le maintien d'une bonne coordination entre les intervenants du filet de sécurité financier.

ÉVALUATION DES RISQUES ET RAPPORTS

La SADC termine actuellement l'évaluation annuelle de ces risques et les résultats de cet exercice seront présentés dans son rapport annuel de 2011. Elle a mis en œuvre un programme d'examins périodiques de ses contrôles internes visant l'information financière, qui s'appuie sur des tests cycliques axés sur les risques et sur des rapports annuels. L'examen de ces contrôles internes se fait en parallèle avec le travail de la fonction de vérification interne de la Société et, s'il y a lieu, avec le processus de gestion des risques de l'entreprise (GRE) de la SADC.

PRINCIPALES PRÉMISSSES DE PLANIFICATION

Les stratégies, les plans et les budgets des ressources exposés dans le présent plan reposent sur les prémisses de planification qui suivent.

1. **Aucun changement important ne devrait être apporté au mandat de la SADC, tel qu'il lui est conféré par la loi, ou aux modalités de l'assurance-dépôts, au cours de la période de planification.**
2. **Bien que le risque lié au système financier canadien se soit accru depuis quelques années, le présent plan d'entreprise suppose qu'aucune institution membre de la SADC ne fera faillite durant la période de planification.**
Si le système financier canadien demeure généralement solide, nous savons par expérience que, de temps à autre, et surtout quand le contexte économique est difficile, la viabilité ou la solvabilité de certaines institutions membres peut poser problème et nécessiter l'intervention de la SADC. Le moment et les circonstances de telles situations sont difficiles à prévoir, tout comme l'ampleur des ressources internes qui seront sollicitées, car chaque cas est unique.

Les ressources actuelles de la Société lui permettraient de rembourser des dépôts assurés à hauteur de 19 milliards de dollars environ, ce qui correspondrait à la valeur actuelle de son financement *ex ante*, valeur à laquelle s'ajoute une capacité d'emprunt autorisée de 17 milliards de dollars au 31 décembre 2010. Si le remboursement des dépôts assurés ou le coût des activités de règlement dépassait les 19 milliards, il faudrait emprunter des fonds supplémentaires en vertu d'une loi de crédits.

En cas de faillite d'une institution membre, la SADC utiliserait les pouvoirs que lui confère sa loi constitutive pour résoudre la faillite sans tarder, le tout dans le cadre de son mandat.

3. **Le nombre d'institutions membres de la SADC ne fluctuera pas beaucoup au cours de la période de planification.**
En effet, ces dernières années, l'adhésion de nouvelles institutions a compensé en partie les regroupements survenus entre des institutions membres¹.
4. **Le taux de croissance annuelle des dépôts assurés devrait s'établir à 4 pour 100 durant la période de planification.**
L'évolution des dépôts assurés dépend de divers facteurs dont la croissance économique en général, les taux d'intérêt, la croissance du revenu disponible et le mode de répartition des revenus et de l'épargne financière entre divers instruments.
5. **On prévoit que le niveau cible du financement *ex ante* demeurera entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés.** Cette estimation correspond à une fourchette de 2,4 à 3,0 milliards de dollars d'après le volume des dépôts assurés au 30 avril 2010. Les fluctuations du taux annuel de croissance des dépôts assurés et des produits annuels de la SADC se répercutent constamment sur le financement *ex ante* et sur le délai prévu pour atteindre le premier niveau de la fourchette cible. Par conséquent, la Société surveillera périodiquement à quel rythme elle se rapproche du niveau cible de financement *ex ante* au cours de la période de planification.
6. **Les taux de primes différentiels à l'exercice comptable des primes 2011, exprimés en points de base des dépôts assurés, se répartissent comme suit : catégorie 1 – 2,8 ; catégorie 2 – 5,6 ; catégorie 3 – 11,1 ; catégorie 4 – 22,2.** Ces taux résultent d'une troisième et dernière augmentation de un tiers des taux de primes différentiels par rapport à 2008, qui s'appliquera à l'exercice comptable des primes 2011 (cette augmentation, qui s'ajoute à des hausses similaires en 2009

¹ Au moment de la rédaction du présent résumé, les modifications législatives permettant aux coopératives de crédit provinciales de devenir des coopératives fédérales et d'adhérer à la SADC n'étaient pas encore en vigueur.

et 2010, aura pour effet de doubler les taux de prime différentiels (par rapport à 2008) à l'exercice comptable des primes de 2011). Les taux de primes devraient ensuite rester les mêmes pendant le reste de la période de planification. Le montant des primes versées par les institutions membres devrait dépendre de la réussite des incitatifs prévus pour 2012-2013 quant au respect par les membres des exigences en matière de données et de systèmes de la SADC.

7. La SADC suppose un taux de rendement moyen de son encaisse et de ses placements de 2,2 pour 100.

Cette hypothèse est fondée sur la courbe de rendement à la fin de 2010 et sur une pondération de ces taux à l'égard du portefeuille de placements actuel de la SADC et de la structure de ses échéances, conformément à des politiques approuvées par le conseil d'administration de la SADC.

STRATÉGIES D'ENTREPRISE ET FICHE DE RENDEMENT POUR LA PÉRIODE DE PLANIFICATION

Pour rédiger le présent plan d'entreprise, la SADC a passé en revue les objectifs, pouvoirs et stratégies d'entreprise de l'organisation, en tenant compte de son contexte d'exploitation ainsi que de la gravité et de la nature des risques auxquels fait face la Société. Trois stratégies aideront la SADC à continuer de bien s'acquitter de son mandat et à axer ses projets durant la période de planification allant du 1^{er} avril 2011 au 31 mars 2016 :

- *Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites*
- *Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts*
- *Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient*

Les grandes lignes des activités et stratégies à l'appui de chaque stratégie d'entreprise sont présentées ci-après, suivies de la Fiche de rendement qui établit les résultats escomptés pour chaque projet important. Les budgets financier et des ressources, qui appuient nos activités et stratégies, sont présentés à la partie 3 du présent document.

RENFORCEMENT DES CAPACITÉS DE SURVEILLANCE ET DE RÈGLEMENT DES FAILLITES

Pendant la période quinquennale, la SADC continuera d'axer ses efforts sur le renforcement de sa capacité d'intervention en cas de faillite d'une institution membre, l'accroissement de la surveillance des risques que représentent ses institutions membres, l'expansion de sa capacité de remboursement des dépôts assurés, et l'élargissement de sa recherche de solutions de règlement de faillite autres que le remboursement des dépôts assurés.

Le tableau et les résumés descriptifs ci-dessous donnent une vue d'ensemble des résultats escomptés et des stratégies envisagées pour l'exercice 2011-2012 en ce qui a trait au renforcement des capacités de surveillance et de règlement de la SADC durant la période de planification.

RÉSULTATS ESCOMPTÉS DE 2011-2012 À 2015-2016

Surveillance du risque que représentent les institutions membres

- La SADC est en mesure d'évaluer et de comprendre les risques posés par ses institutions membres, ce qui lui permet de réagir promptement aux risques potentiels et d'être prête à intervenir.

Capacité d'intervention en cas de défaillance de n'importe quelle institution membre

Capacité de remboursement

- La SADC est prête à rembourser un maximum de un million de déposants dans un délai de 20 jours.

Capacité d'apporter des solutions autres qu'un remboursement

- La SADC est prête à apporter des solutions autres qu'un remboursement en cas de faillite d'une institution de taille moyenne ou de grande taille (y compris en établissant une institution-relais).

Accès aux ressources nécessaires à une intervention

- La SADC dispose des pouvoirs adéquats et des ressources nécessaires pour intervenir en cas de faillite de n'importe quelle institution membre.

Communications en cas de crise

- La SADC est en mesure de communiquer avec toutes les parties intéressées, avec efficacité et efficience, en cas de faillite d'une institution membre.

Collaboration à l'étranger

- La SADC continue de collaborer avec des partenaires étrangers et de partager de l'information avec eux. Elle contribue ainsi à l'élaboration de pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts et elle prête assistance à des pays qui se dotent d'un régime d'assurance-dépôts ou qui réforment leur régime existant.

PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN POUR 2011-2012

SURVEILLANCE DU RISQUE QUE REPRÉSENTENT LES INSTITUTIONS MEMBRES

REFONTE ET REMPLACEMENT DE LA BASE DE DONNÉES TRIPARTITE (BDT)

La SADC se doit de reconnaître rapidement les risques que peuvent représenter ses institutions membres et d'y apporter des solutions. Elle surveille de près la conjoncture économique et financière et se tient au fait des nouveaux enjeux et autres risques pouvant influencer sur les institutions membres. La Société suit également de près le profil de risque et les résultats financiers de ses institutions membres, prises individuellement et collectivement. Pour ce faire, elle s'appuie en premier lieu sur les renseignements obtenus du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et sur les déclarations réglementaires des institutions membres.

Durant la période de planification, la SADC participera à la refonte et au remplacement de la BDT, qui a été conçue et financée conjointement par la Banque du Canada, le BSIF et la SADC en 1999, dans le but de recueillir des données financières auprès des institutions financières et de les partager. Le plan financier et le plan des ressources présentés à la partie 3 du présent document font état de l'estimation actuelle de la fraction des coûts de cette stratégie que devra prendre en charge la Société, car le coût total du projet n'a pas encore été entièrement évalué.

CAPACITÉ D'INTERVENTION EN CAS DE DÉFAILLANCE DE N'IMPORTE QUELLE INSTITUTION MEMBRE

CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT

Projet de renforcement de la capacité de remboursement des dépôts assurés d'une institution membre de grande taille

Ce projet de quatre ans sera achevé au cours de l'exercice. Parmi les derniers éléments qui seront menés à terme en 2011-2012 se trouvent la capacité pour la SADC de rembourser davantage de déposants, c'est-à-dire jusqu'à un million de déposants, et un système amélioré de libre-service qui fournira davantage de renseignements en ligne aux déposants en attente d'un remboursement, ce qui réduira d'autant le nombre d'agents d'information nécessaires pour répondre aux appels des déposants. De plus, nos capacités de vérification seront accrues, ce qui facilitera non seulement les suivis durant un remboursement, mais aussi les bilans rétrospectifs.

Simulation du remboursement de un million de déposants

En 2011-2012, la SADC procédera à une simulation de remboursement visant jusqu'à un million de déposants. Cette simulation portera non seulement sur un volume inégalé, mais de plus elle comportera une échéance de 20 jours et présentera des défis sur le plan des communications (et de la connectabilité). Cette importante simulation sollicitera tous les modules de ROADMAP (l'application mise au point par la SADC et servant aux remboursements de dépôts assurés) et fera appel à des fonctions importantes nécessitant la coordination de ressources externes et internes.

Projet d'accélération du calcul des dépôts à rembourser

Si une institution membre devait faire faillite, la SADC serait tenue de rembourser ses déposants sans tarder, conformément aux règles touchant l'assurance-dépôts. Pour calculer les sommes à rembourser, il faudrait extraire les données sur le passif-dépôts de l'institution faillie de ses registres informatisés et les importer dans le système ROADMAP. Ce système traiterait ensuite les données sur les dépôts de manière à permettre le remboursement des dépôts assurés. En 2010-2011, la SADC a pris un nouveau règlement administratif qui obligera ses institutions membres à respecter des exigences en matière de données et de systèmes dans le but de faciliter l'accélération du calcul des dépôts à rembourser (ACDR).

En 2011-2012, la SADC apportera d'autres améliorations au système ROADMAP en rapport avec l'entrée en vigueur des exigences en matière d'ACDR. En outre, la SADC mettra au point des solutions portables qui permettront de vérifier sur les lieux si une institution membre respecte les exigences en matière de données et de systèmes. Une telle vérification sera essentielle à l'établissement d'une institution-relais (solution décrite ci-après).

CAPACITÉ D'APPORTER DES SOLUTIONS AUTRES QU'UN REMBOURSEMENT***Établissement d'une institution-relais***

En 2009, la SADC a reçu le pouvoir d'établir une institution-relais pour intervenir auprès d'une institution membre ayant fait faillite. En 2011-2012, la SADC continuera de rendre opérationnel cet outil de règlement via une institution-relais. Pour ce faire, elle mettra la touche finale à divers plans juridiques, de communications, de gouvernance, de financement, d'exploitation et autres.

Plan de règlement de faillite propre à chaque institution

Après la dernière crise financière, le Conseil de stabilité financière (CSF) a reçu le mandat de faciliter la planification des règlements de faillites en s'intéressant à la faisabilité de tels plans, à leur efficacité à résoudre le dilemme des institutions trop grosses pour faire faillite, et à des obstacles transfrontaliers. De son côté, la SADC, en tant qu'organisme responsable du règlement des faillites, travaille avec le BSIF et d'autres organismes à la réalisation de ces objectifs.

ACCÈS AUX RESSOURCES NÉCESSAIRES À UNE INTERVENTION

EXAMEN DE LA MÉTHODE ET DES CIBLES DE FINANCEMENT

La SADC mènera une évaluation rigoureuse du financement auquel elle a accès pour faire face à des faillites durant la période de planification. L'accès à des fonds suffisants est essentiel à l'exécution du mandat de la SADC et la crise financière a fait ressortir la question du financement des assureurs-dépôts partout dans le monde. La SADC compte donc évaluer ses sources de financement, y compris sa méthode de financement *ex ante* et sa fourchette cible. Cette évaluation devait avoir lieu en 2010-2011, mais elle a été repoussée à 2011-2012 pour mieux cadrer avec d'autres travaux connexes qui auront lieu au même moment.

EFFECTIFS OCCASIONNELS

Durant la période de planification, la SADC examinera par ailleurs ses ententes actuelles en matière d'effectifs occasionnels. Ces ententes lui permettraient de fournir un soutien à son personnel en cas d'intervention.

COMMUNICATIONS EN CAS DE CRISE

Au cours de la période quinquennale, la SADC mettra à jour le site Web libre-service réservé aux déposants, ainsi que ses outils de communication en cas de crise. Elle mettra aussi en place un plan d'utilisation des médias sociaux.

COLLABORATION À L'ÉTRANGER

À titre de membre de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), la Société a également participé à l'élaboration d'un ensemble de principes fondamentaux internationalement reconnus en matière d'assurance-dépôts et d'une méthode d'évaluation du respect de ces principes. En 2011-2012, dans le cadre de ses projets internationaux, la SADC assurera un soutien à la présidente et première dirigeante de la Société dans son rôle de membre du conseil exécutif de l'AIAD et membre du Comité d'orientation de l'AIAD qui mettra en œuvre les principes fondamentaux élaborés par le groupe de travail formé conjointement par l'AIAD et le Comité de Bâle. La SADC a aussi pris l'engagement de revoir et de mettre à jour les directives générales à l'égard des régimes de primes différentielles qu'elle a commencé à élaborer en 2004 pour le compte de l'AIAD. La SADC préside le sous-comité de l'AIAD qui a pris en mains ce projet qui devrait être mené à terme en 2011-2012.

Par ailleurs, la SADC coordonnera l'aide aux pays qui se dotent d'un régime d'assurance-dépôts ou qui réforment leur régime existant. Ce sera pour elle l'occasion de mieux faire connaître les pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts et d'étudier la possibilité d'accroître la collaboration en cas de faillite s'étendant sur plusieurs pays. En 2011, la Société prendra part à l'examen des pratiques de règlement et d'assurance-dépôts en vigueur au Canada, mené par le CSF.

En 2012, la SADC participera à l'examen du Canada dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) organisé par le Fonds monétaire international et la Banque mondiale.

SENSIBILISATION DU PUBLIC À L'ASSURANCE-DÉPÔTS

La SADC s'efforce d'accroître et de mieux maintenir le niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites. À cette fin, la Société poursuit des stratégies à long terme qui mettent à profit ses démarches antérieures et qui tiennent compte de l'évolution du contexte et des risques auxquels font face les déposants.

Le tableau et les résumés descriptifs ci-dessous donnent une vue d'ensemble des résultats escomptés et des stratégies envisagées pour l'exercice 2011-2012 en ce qui a trait à la sensibilisation à l'assurance-dépôts durant la période de planification.

RÉSULTATS ESCOMPTÉS DE 2011-2012 À 2015-2016

Sensibilisation à la SADC

- Maintien du niveau de sensibilisation global à la SADC de l'ensemble de la population, de sorte qu'un Canadien sur deux connaisse la SADC.

Sensibilisation au plafond d'assurance-dépôts

- Maintien de la capacité du grand public de citer le plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars, de sorte qu'un Canadien sur cinq puisse mentionner sans aide ce plafond.

PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN POUR 2011-2012

SENSIBILISATION À LA SADC ET AU PLAFOND D'ASSURANCE-DÉPÔTS

STRATÉGIE ET PLAN À LONG TERME DE SENSIBILISATION DU PUBLIC

Le contexte économique dans lequel évoluent la SADC et ses institutions membres s'améliore, ce qui atténue les inquiétudes des consommateurs quant à la protection de leurs dépôts et incite ces derniers à accorder moins d'attention aux messages sur cette protection. Bien que le maintien du niveau de sensibilisation du public à la SADC et à l'assurance-dépôts demeure une priorité, le contexte actuel aura sans doute tendance à faire baisser ce niveau durant la troisième année (2011-2012) de notre stratégie et de notre plan à long terme de sensibilisation du public.

Notre stratégie et notre plan à long terme continuent de cibler le grand public, mais vise désormais plus particulièrement le groupe des 50 ans et plus. Ces personnes sont jugées plus vulnérables sur le plan financier parce qu'elles se rapprochent de l'âge de la retraite et que le nombre et le genre de produits qu'elles détiennent les exposent peut-être à des risques de pertes plus grands en cas de faillite de leur institution financière, et qu'elles disposeraient de moins de temps pour s'en remettre. Notre message principal vise à informer le public au sujet de la SADC, de l'assurance-dépôts et du plafond de protection. Notre campagne continue par ailleurs d'inciter fortement les membres du public à se renseigner davantage en s'adressant à leur institution financière, en consultant le site Web de la SADC ou en téléphonant à notre centre d'appels.

Pour l'exercice 2011-2012, la SADC a prévu deux vagues de publicités télévisées accompagnées de publicités imprimées et dans Internet, entre autres dans les moteurs de recherche.

RELATIONS EXTERNES

La collaboration avec nos partenaires demeure un élément essentiel de nos activités de communication et de relations externes. Font entre autres partie de nos partenaires l'Association des courtiers en dépôts inscrits et des associations du milieu financier et de consommateurs comme l'Association du Canada pour les gens de 50 ans et plus (CARP). La Société continuera par ailleurs de produire des textes standards destinés aux journaux, aux publications en ligne et aux stations radiophoniques canadiennes, et participera à des salons professionnels s'adressant à des personnes de 50 ans et plus.

Durant la période de planification, la SADC compte maintenir le niveau de sensibilisation de sorte qu'un Canadien sur deux connaisse la SADC et qu'un Canadien sur cinq puisse mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars.

MAINTIEN D'UN FONCTIONNEMENT EFFICACE ET EFFICIENT

La SADC conserve la confiance du public en s'acquittant de son mandat avec efficacité et efficience. Elle gère ses risques importants, elle assure une gouvernance exemplaire et elle interagit régulièrement avec ses partenaires clés.

Le tableau et les résumés descriptifs ci-dessous donnent une vue d'ensemble des résultats escomptés et des stratégies envisagées pour l'exercice 2011-2012 en ce qui a trait au maintien d'un fonctionnement efficace et efficient durant la période de planification.

RÉSULTATS ESCOMPTÉS DE 2011-2012 À 2015-2016

Détermination et satisfaction du personnel

- Dans des sondages auprès de son personnel, la SADC obtient des résultats exemplaires au chapitre de la détermination et de la satisfaction de ses employés.
- Les employés ont accès à des activités de formation et de perfectionnement suffisantes ou appropriées.
- Des plans sont en place en vue du remplacement d'employés qui prendront bientôt leur retraite.

Durabilité de l'infrastructure et de l'exploitation

- Les ressources des Systèmes informatiques (SI) sont consacrées aux activités clés que la SADC déploie à l'appui de son mandat.

Bonne gestion des ressources financières

- La SADC est en mesure de gérer son exploitation en limitant autant que possible ses dépenses, tout en s'acquittant de ses obligations et en respectant les mesures actuelles de compression budgétaire.

Évaluation des risques d'entreprise

- La SADC est en mesure de reconnaître et d'évaluer ses risques importants, au moyen d'un processus simplifié.

PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN POUR 2011-2012

DÉTERMINATION ET SATISFACTION DU PERSONNEL

SONDAGE AUPRÈS DES EMPLOYÉS

La Société mène régulièrement des sondages auprès de ses employés pour mesurer leur satisfaction et leur détermination. Le dernier sondage de cette nature (durant l'exercice 2009-2010) a révélé que la SADC obtenait toujours des résultats exemplaires qui témoignent de taux de satisfaction et de détermination de plus de 75 pour 100. Les employés estiment que la SADC est un excellent employeur, comme en témoigne le taux de roulement très bas. Un nouveau sondage prévu en 2011-2012 procurera lui aussi à la Société des renseignements utiles sur ses dirigeants, ses valeurs et son code de conduite, le moral des employés, les communications internes et l'efficacité des programmes et pratiques en matière de ressources humaines.

APPRENTISSAGE ET CROISSANCE

La Société doit miser sur un apprentissage continu pour être en mesure de s'adapter et de réagir à des changements soudains chez ses institutions membres. Dans cet esprit, la SADC choisira de façon plus ciblée les activités d'apprentissage et de perfectionnement offertes à ses employés et elle procédera à une analyse de ses dépenses en la matière pour maximiser son investissement. Les superviseurs seront encouragés à se servir du programme de gestion du rendement et des discussions avec les employés qui en découlent pour cerner toute lacune dans leurs compétences. L'équipe des Ressources humaines s'occupera alors de trouver le matériel de formation et de perfectionnement susceptible de combler ces lacunes et veillera à en fournir l'accès aux employés.

GESTION DE LA RELÈVE

La SADC s'efforcera de se donner la flexibilité voulue en matière d'effectifs de manière à rendre possible des décisions en matière d'embauche, de promotion et de planification qui complètent ses plans de gestion de la relève.

AMÉLIORATION DE L'INFRASTRUCTURE ET DE L'EXPLOITATION

Le Service des systèmes informatiques (SI) de la SADC fournit aux différents secteurs de la Société les outils informatiques dont ils ont besoin pour réaliser les objectifs de la Société.

Le plan stratégique des Systèmes informatiques définit le déploiement de solutions informatiques et veille à ce que ce service harmonise ses capacités avec les objectifs de la Société, notamment :

- Élaboration d'applications spécialisées à l'appui du mandat de la Société
- Poursuite des investissements dans les outils de virtualisation
- Utilisation de portails et d'autres technologies
- Investissement dans des moyens techniques appuyant la reprise des systèmes sur le site de reprise des activités de l'entreprise

Le nombre de projets entrepris par le service des SI à l'appui du mandat de la SADC permettra de s'assurer que les activités de 2011-2012 sont bien axées sur la capacité d'intervention de la Société et appuient les services fondamentaux des SI.

Le programme de gestion de la continuité des opérations de la Société permettra de veiller à ce que chaque secteur de la Société dispose d'un plan de continuité des opérations pleinement fonctionnel et en rapport avec la préparation à une pandémie. Durant la période de planification, ce programme sera mis à l'épreuve périodiquement et toutes les données s'y rapportant seront mises à jour en cas de besoin.

La Banque du Canada entreprendra d'importantes rénovations dans notre site commun réservé à la reprise des activités. À cette occasion, la Société collaborera avec la Banque du Canada pour s'assurer que ses plans de continuité des opérations ne soient pas compromis.

BONNE GESTION DES RESSOURCES FINANCIÈRES

La SADC prend très au sérieux la gestion de ses ressources financières et elle a mis en place des processus et des procédures visant à garantir une utilisation prudente de ces ressources. Tout au long d'un exercice, la Société revoit et met à jour ses prévisions, elle compare ses dépenses réelles aux prévisions, de manière détaillée, sans jamais perdre de vue ses objectifs de compression des coûts.

À la demande du ministre des Finances, la SADC s'est engagée à respecter son budget de 34,4 millions de dollars pour 2011-2012 et à limiter ses dépenses de déplacement, de représentation et de participation à des congrès.

ÉVALUATION DES RISQUES D'ENTREPRISE

Depuis 2005, la SADC a mis au point une méthode commune à plusieurs divisions et servant à répertorier, évaluer, gérer et atténuer les risques d'entreprise importants. Maintenant que le programme de gestion des risques d'entreprise (GRE) est bien rodé et que la culture de la Société intègre le souci des risques, il devient possible de s'attaquer à la simplification et à la rationalisation du processus de GRE actuel sans compromettre la surveillance et la gestion des risques importants auxquels s'expose la SADC, ni la production de rapports à cet égard.

3. PLAN FINANCIER ET PLAN DES RESSOURCES

Le plan financier quinquennal de la SADC de 2011-2012 à 2015-2016 repose sur les prémisses de planification présentées à la partie 2 du présent résumé du plan d'entreprise et précise les ressources qui seront nécessaires à la réalisation des stratégies et des activités connexes prévues pour la période (et décrites dans la partie 2).

Le plan financier et le plan des ressources de la Société respectent l'esprit des mesures de compression des coûts tout en tenant compte de la nécessité d'élaborer et de mettre en place rapidement les processus qui permettront de satisfaire aux nouvelles exigences de la loi et de mener à bien d'autres projets. La SADC gèrera ses activités et ses coûts avec efficience en revoyant régulièrement ses activités et en consacrant ses ressources aux projets les plus importants.

Le budget d'exploitation de la Société ne prévoit pas d'imprévus majeurs. Dans la mesure du possible, le budget d'exploitation courant absorbe le coût des activités non prévues. Si la SADC doit intervenir dans les activités d'une institution membre ou entreprendre de nouveaux projets au cours de la période de planification, et que les coûts de ces derniers ne peuvent être absorbés en revoyant les priorités des budgets en place, elle devra demander au conseil d'administration d'approuver des ressources ou budgets supplémentaires.



FINANCEMENT *EX ANTE*

Des ressources financières adéquates sont nécessaires au bon fonctionnement du régime d'assurance-dépôts de la SADC. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose.

Durant l'exercice 2003-2004, le conseil d'administration a résolu que, par mesure de prudence, la SADC devait disposer de provisions constituées d'avance (financement *ex ante*) en cas d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts.

Le montant du financement *ex ante* jugé prudent a été établi, après évaluation des résultats produits par des simulations de faillites hypothétiques d'institutions membres, selon la méthode Monte Carlo. Cette méthode tient rigoureusement compte du volume des dépôts assurés que détient chaque institution membre, des données des agences de notation concernant les probabilités de faillite de chaque institution membre, des pertes subies par la SADC dans le passé en raison de la faillite d'institutions membres, et de la corrélation qui existe peut-être entre des faillites. En utilisant un grand nombre d'itérations, la méthode de Monte Carlo permet d'obtenir une approximation de l'ampleur des pertes que pourrait subir la SADC selon divers scénarios. Les résultats de la simulation ont été évalués pour en vérifier la vraisemblance par rapport au volume des dépôts assurés détenus par les institutions membres de la SADC. En outre, il a été déterminé que la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, servirait à représenter le montant du financement *ex ante*.

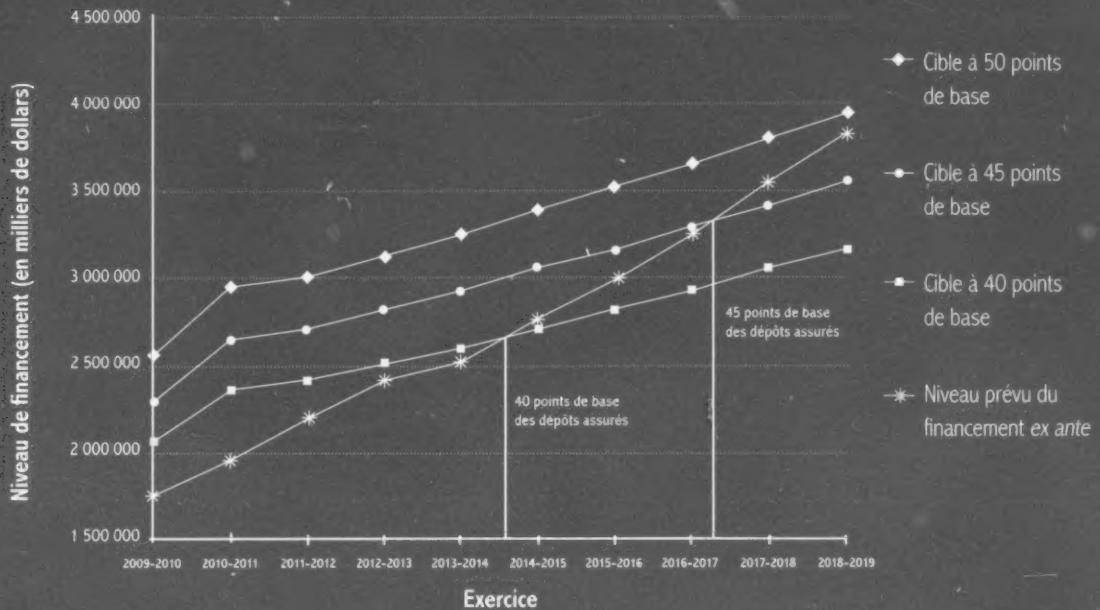
Après mûre réflexion, le conseil d'administration de la SADC a déterminé que la fourchette cible du financement *ex ante* de la Société s'établirait entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés. Sous réserve de l'analyse décrite ci-dessous, à l'heure actuelle, cette fourchette devrait suffire pour que la SADC s'acquitte efficacement et rapidement de son mandat.

La fourchette cible du financement *ex ante* se traduit actuellement par un montant d'environ 2,4 à 3,0 milliards de dollars si l'on se fonde sur le volume des dépôts assurés au 30 avril 2010. Au 31 mars 2010, le financement *ex ante* atteignait 2,0 milliards de dollars, soit 33 points de base des dépôts assurés.

Si les taux de prime augmentent de nouveau de un tiers par rapport à 2008 en 2011, de sorte qu'ils aient doublé par rapport aux taux de 2008, et s'ils demeurent inchangés pendant le reste de la période de planification, le niveau inférieur de la fourchette cible devrait être atteint durant cette période, comme on peut le voir dans le graphique 1 (voir page suivante).

GRAPHIQUE 1

PROGRESSION DU FINANCEMENT *EX ANTE* – DÉLAI PRÉVU POUR ATTEINDRE LA CIBLE



Comme il est mentionné précédemment, la direction revoit le mécanisme de financement de la Société et s'assure que celui-ci demeure adapté. La SADC compte évaluer ses sources de financement, y compris sa méthode de financement *ex ante* et sa fourchette cible. Cette évaluation devait avoir lieu en 2010-2011, mais elle a été repoussée à 2011-2012 pour mieux cadrer avec l'examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts qui aura lieu au même moment. Par ailleurs, la Société collaborera étroitement avec le ministère des Finances pour s'assurer l'accès à sa capacité d'emprunt autorisée.

PLAN FINANCIER QUINQUENNAL

L'état de la situation financière, l'état du résultat global et celui des variations des capitaux propres, ainsi que le tableau des flux de trésorerie, *pro forma* et non consolidés, sont présentés aux tableaux 2, 3 et 4 respectivement. Tous les chiffres sont fondés sur les méthodes comptables IFRS, à l'exception des résultats réels pour 2009-2010 qui reposent sur les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la SADC, de la conjoncture économique et financière, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du financement *ex ante* par rapport à la fourchette cible. Ainsi, les montants réels des bénéfices non répartis et des produits tirés des primes au cours de la période de planification pourraient s'écarter des chiffres du présent plan.

POINTS SAILLANTS DU PLAN FINANCIER QUINQUENNAL

- Selon les prémisses de planification présentées à la partie 2, la Société prévoit atteindre la borne inférieure de la fourchette cible de financement *ex ante* durant la période quinquennale de planification.
- Les produits tirés des primes devraient atteindre 945 millions de dollars (voir le tableau 3) pour l'ensemble de la période. Pour inciter les institutions membres à respecter les dispositions du Règlement administratif sur les exigences en matière de données et de systèmes d'ici le 30 juin 2012, la SADC a modifié son Règlement administratif sur les primes différentielles de manière à instituer une réduction de leur taux de prime. Cet incitatif pourrait atténuer les coûts que représente la mise à jour de leurs systèmes et, pour la SADC, constitue un important investissement à long terme au chapitre de sa capacité d'intervention. La baisse prévue des produits tirés des primes durant l'exercice 2012-2013, de 115 millions de dollars, s'explique si chaque institution membre respecte les exigences d'ici le 30 juin 2012 et obtient donc la réduction prévue. Les intérêts sur placements devraient s'élever à 300 millions de dollars et le budget d'exploitation net est fixé à 175 millions de dollars pour la même période.
- Les provisions pour pertes sont évaluées annuellement et font l'objet de rajustements s'il y a lieu. Pour les besoins du présent plan, il est prévu que la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts se maintiendra à 1 100 millions de dollars pendant toute la période de planification, mais cette prévision devra être réexaminée après l'adoption des IFRS.
- Le portefeuille de placements devrait continuer de constituer la majeure partie des autres éléments d'actif. Les placements devraient atteindre 3,3 milliards de dollars à la fin de la période de planification, comparativement à 2,4 milliards de dollars au 31 mars 2012 (voir le tableau 2).

La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les résultats et doit payer de l'impôt sur son résultat imposable². La charge d'impôts de la SADC pour l'ensemble de la période de planification devrait totaliser 41 millions de dollars (voir le tableau 3).

² Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, les produits tirés des primes de la SADC ne sont pas imposables. En fait, ce sont les intérêts sur la trésorerie et les placements qui constituent la source du résultat imposable de la SADC. Les dépenses déductibles sont soustraites de ce montant pour obtenir le revenu net aux fins du calcul de l'impôt.

TABEAU 2
ÉTAT NON CONSOLIDÉ PRO FORMA DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 MARS
(EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Réel	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
ACTIFS								
Trésorerie et équivalents	—	1	1	1	1	1	1	1
Placements	1 954	2 148	2 207	2 415	2 543	2 760	2 999	3 251
Primes à recevoir	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres actifs courants	1	—	1	1	1	1	1	1
Actifs courants	1 955	2 149	2 209	2 417	2 545	2 762	3 001	3 253
Immobilisations (montant net)	3	5	6	7	6	6	6	5
Immobilisations incorporelles (montant net)	1	—	2	4	4	3	2	1
Impôts à recevoir	3	—	—	—	—	—	—	—
Actif d'impôt différé	1	—	—	—	—	—	—	—
	8	5	8	11	10	9	8	6
Total des actifs	1 963	2 154	2 217	2 428	2 555	2 771	3 009	3 259
PASSIFS								
Créditeurs et charges à payer	7	2	5	3	12	3	5	5
Produits différés des primes	—	—	—	—	—	—	—	—
Passifs courants	7	2	5	3	12	3	5	5
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	—	—	—	—
Passifs différés	—	—	2	1	1	1	1	1
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	1 100	800	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100
Passif d'impôt différé	—	—	—	1	1	1	1	—
Total des passifs	1 107	802	1 107	1 105	1 114	1 105	1 107	1 106
CAPITAUX PROPRES								
Résultats non distribués	857	1 352	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902	2 153
Cumul des autres éléments du résultat global	(1)	—	—	—	—	—	—	—
Total des capitaux propres	856	1 352	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902	2 153
	1 963	2 154	2 217	2 428	2 555	2 771	3 009	3 259

TABLEAU 3

ÉTAT NON CONSOLIDÉ *PRO FORMA* DU RÉSULTAT GLOBAL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

(EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Réel	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES								
Primes	198	180	253	213	98	203	211	220
Intérêts sur placements	31	31	33	35	49	66	72	78
Autres	—	14	—	—	14	—	—	—
	229	225	286	248	161	269	283	298
CHARGES								
Opérationnelles	30	33	33	34	34	35	36	36
Augmentation (diminution) de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	300	—	—	—	—	—	—	—
	330	33	33	34	34	35	36	36
Bénéfice net (perte nette) avant impôts	(101)	192	253	214	127	234	247	262
Recouvrement (charge) d'impôts	(1)	1	—	(1)	(9)	(9)	(11)	(11)
RÉSULTAT NET	(102)	193	253	213	118	225	236	251
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL								
Écarts actuariels nets sur les obligations au titre des prestations définies	—	—	—	—	—	—	—	—
Charge d'impôts liée aux écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global pour l'exercice (net d'impôts)	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	(102)	193	253	213	118	225	236	251

TABEAU 3 (suite)

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ *PRO FORMA* DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS**

(EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Réel	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS								
Solde au début	959	1 159	857	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902
Résultat net	(102)	193	253	213	118	225	236	251
Solde à la fin	857	1 352	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902	2 153
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL								
Solde au début	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la fin	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	857	1 352	1 110	1 323	1 441	1 666	1 902	2 153

TABLEAU 4

ÉTAT NON CONSOLIDÉ PRO FORMA DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

(EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Réel	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	Plan				
				2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES								
Résultat net	(102)	193	253	213	118	225	236	251
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :								
Augmentation (diminution) de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	300	—	—	—	—	—	—	—
Amortissement	1	1	1	2	2	2	2	2
Impôt différé	—	(1)	(1)	—	—	—	—	(1)
Charge au titre des régimes à prestations définies	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation du fonds de roulement								
(Augmentation) diminution des primes à recevoir	—	—	—	—	—	—	—	—
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	1	—	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) des créiteurs et autres charges à payer	1	(5)	(2)	—	—	—	—	—
Trésorerie nette (affectée aux) provenant des activités opérationnelles	201	188	251	215	120	227	238	252
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT								
Acquisition d'immobilisations et d'immobilisations incorporelles	—	(4)	(5)	(5)	(1)	(1)	(1)	(1)
Achat de placements financiers	(201)	(184)	(246)	(210)	(119)	(226)	(237)	(251)
Produits de la vente ou de l'arrivée à échéance de placements financiers	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie nette (affectée aux) provenant des activités d'investissement	(201)	(188)	(251)	(215)	(120)	(227)	(238)	(252)
Augmentation nette de la trésorerie	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	—	1	1	1	1	1	1	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	—	1	1	1	1	1	1	1
Intérêts reçus	31	31	33	35	49	66	72	78
Impôts payés	(2)	(6)	(3)	1	—	9	13	12

Nota : Les montants payés et reçus au titre des intérêts et des impôts sont reflétés dans les flux de trésorerie opérationnels dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

BUDGET D'EXPLOITATION – 2011-2012

Le tableau 5 donne les points saillants du budget d'exploitation :

TABEAU 5

BUDGET D'EXPLOITATION NON CONSOLIDÉ (EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Réel	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	2012 Budget
REVENUS				
Primes	197,8	180,5	252,9	213,3
Intérêts	31,0	30,6	32,7	34,8
Autres	—	13,8	—	—
	228,8	224,9	285,6	248,1
FRAIS D'EXPLOITATION				
Salaires et autres frais de personnel	14,6	14,7	15,2	15,8
Honoraires professionnels	5,3	6,6	5,9	5,3
Frais généraux	3,5	3,7	3,7	4,5
Locaux	2,7	3,2	3,2	3,6
Sensibilisation du public	3,5	4,0	3,9	3,9
Traitement des données	1,6	1,7	1,8	1,9
Total des frais d'exploitation	31,2	33,9	33,7	35,0
Moins recouvrement des coûts (ACFC, BSIF, AMF) ^a	(0,8)	(1,0)	(0,8)	(0,6)
Frais d'exploitation nets	30,4	32,9	32,9	34,4
Redressement des provisions	300,0	—	—	—
	330,4	32,9	32,9	34,4
Bénéfice net avant recouvrements et charge d'impôts	(101,6)	192,0	252,7	213,7
Recouvrements (charge) d'impôts	(0,4)	0,5	—	(1,2)
Bénéfice net	(102,0)	192,5	252,7	212,5

^a La SADC fournit des services de centre d'appels à l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) et au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), selon le principe de recouvrement des coûts. De plus, l'Autorité des marchés financiers du Québec contribue, jusqu'en 2011, à la campagne de sensibilisation du public de la SADC. Les coûts relatifs à ces activités sont inclus dans les catégories de charges qui s'appliquent.

Le budget d'exploitation de 2011-2012 ci-dessus se compose d'un budget de base de 32,9 millions de dollars auxquels s'ajoute une augmentation envisagée de 1,5 million de dollars (4,5 pour 100) servant à couvrir les éléments n'ayant pas été absorbés par le budget d'exploitation de 2010-2011, y compris des projets découlant des budgets fédéraux 2009 et 2010, et des activités se rapportant au règlement de faillites d'institutions de grande taille.

Pour maintenir au même niveau son budget d'exploitation de base en 2011-2012 (à l'exception des activités décrites précédemment), la SADC a prolongé la plupart des coupures, reports et autres activités de compression des coûts, d'un montant global de 1,6 million de dollars, qu'elle avait entrepris en 2010-2011. En outre, la SADC a absorbé les coûts liés à la planification de la relève (ajout de deux postes en prévision de départs à la retraite imminents) et au retrait de la contribution de quelque 300 000 dollars de l'AMF à la campagne de sensibilisation du public de la Société.

BUDGET DES INVESTISSEMENTS 2011-2012

Le budget des investissements pour 2011-2012 est de 4,71 millions de dollars, comme l'indique le tableau 6 ci-après.

TABEAU 6

BUDGET DES INVESTISSEMENTS NON CONSOLIDÉ

(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2010 Chiffres réels	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions	2012 Budget
Mobilier et équipement	84	100	100	100
Matériel informatique	608	650	650	650
Coûts liés au développement de logiciels	979	—	1 000	3 000
Améliorations locatives	1 397	3 000	2 900	960
Total	3 068	3 750	4 650	4 710

Le budget des investissements de 2010 et les prévisions pour 2011 font ressortir deux éléments importants, soit les coûts des améliorations locatives dans les bureaux de la Société à Ottawa et à Toronto ainsi que les coûts de développement de logiciels qui satisfont aux critères de capitalisation.

La SADC envisage d'entreprendre les améliorations locatives dans son bureau de Toronto en 2011-2012, au moment du renouvellement du bail. La SADC participera également au financement de la refonte de la Base de données tripartite. Ce projet s'étendra sur plusieurs années et sera financé conjointement par la SADC, le BSIF et la Banque du Canada. Le tableau 6 fait état de l'estimation actuelle de la fraction des coûts de développement de logiciels que devra prendre en charge la SADC, puisque le coût total du projet n'a pas encore été entièrement évalué et qu'il n'aura aucune incidence sur les frais d'exploitation de la Société avant la mise en production de la base de données, vers la fin de l'exercice 2012-2013.

QUESTIONS D'ORDRE COMPTABLE

NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (IFRS)

La Société commencera à produire son information financière selon les IFRS à compter de l'exercice prenant fin le 31 mars 2012. La Société a dû modifier considérablement certaines de ses conventions comptables, mais d'autres demeurent inchangées. Il y a forcément des conventions pour lesquelles l'ampleur des changements à apporter n'est pas encore connue, puisque le projet de l'International Accounting Standards Board (IASB) n'est pas encore achevé. En particulier, la norme qui promet d'avoir la plus grande incidence sur la situation financière de la SADC, soit la norme IAS 37 – *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, fait toujours l'objet de délibérations au sein de l'IASB et son remplacement ne devrait pas avoir lieu avant la fin de 2011.

ESTIMATION DES RÉPERCUSSIONS DES IFRS

Le tableau 7 présente un résumé des répercussions prévues des IFRS sur l'état de la situation financière d'ouverture de la SADC, selon les résultats vérifiés en date du 31 mars 2010 conformément aux PCGR du Canada. Cet état non vérifié de la situation financière d'ouverture, établi selon les IFRS, englobe certaines estimations faites selon les PCGR du Canada et pourrait être modifié après l'adoption de toutes les IFRS.

AUTRES QUESTIONS D'INFORMATION FINANCIÈRE

En décembre 2009, le projet de loi C-15 a obtenu la sanction royale. Il oblige entre autres les sociétés d'État à publier des états financiers trimestriels. La date d'entrée en vigueur de ces obligations est le 1^{er} avril 2011 et les premiers états trimestriels devront porter sur la période se terminant le 30 juin 2011.

Ces états trimestriels respecteront le format et le contenu exigés par la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* émise par le Conseil du Trésor. Cette norme énonce les exigences minimales à l'égard du contenu des états trimestriels et contient des principes directeurs relatifs à la rédaction du compte rendu décrivant les résultats financiers, les risques et les changements importants survenus dans l'exploitation, le personnel et les programmes.

Pour se préparer à produire ces états financiers trimestriels, la Société a adopté un plan de travail. Le but recherché est d'accélérer et de modifier au besoin les processus actuels de sorte que la Société ait mis en place les mesures de contrôle internes jugées nécessaires par la direction pour produire des états trimestriels en respectant les échéances fixées par la loi (60 jours après la fin du trimestre), et ce, à compter du trimestre se terminant le 30 juin 2011. Le plan de travail prévoit aussi une coordination avec le Comité de vérification, dans le but d'accélérer l'examen et l'approbation des états financiers trimestriels.

TABLEAU 7

RAPPROCHEMENT DE L'ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 1^{ER} AVRIL 2010

(EN MILLIERS DE DOLLARS)

Comptes selon les PCGR du Canada	PCGR du Canada	Ajustements apportés en vertu des IFRS	Notes	IFRS	Comptes selon les IFRS
ACTIFS					
Trésorerie	530	—		530	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Placements	1 953 823	725	1	1 954 548	Placements
Débiteurs et autres	2 841	—		2 841	Primes à recevoir
	—	—		—	Autres actifs courants
	1 957 194	725		1 957 919	
Immobilisations	3 709	(979)	2	2 730	Immobilisations (montant net)
	—	979	2	979	Immobilisations incorporelles (montant net)
Impôts à recevoir	3 361	—		3 361	Impôts à recevoir
Actifs d'impôts futurs	776	(208)	1	568	Actif d'impôt différé
	7 846	(208)		7 638	
	1 965 040	517		1 965 557	
PASSIFS					
Créditeurs et charges à payer	7 470	(2 526)	3	4 944	Créditeurs et charges à payer
	7 470	(2 526)		4 944	
	—	928	4	928	Avantages incitatifs différés
	—	1 612	3	1 612	Obligation au titre des avantages postérieurs à l'emploi
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	1 100 000	—	5	1 100 000	Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts
	1 107 470	14		1 107 484	
CAPITAUX PROPRES					
Bénéfices non répartis	858 087	(39)	6	858 048	Résultats non distribués
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(517)	542	1	25	Cumul des autres éléments du résultat global
	857 570	503		858 073	
	1 965 040	517		1 965 557	

Notes :

1. Ajustement motivé par l'adoption anticipée de la norme proposée sur les instruments financiers et consistant à exprimer les placements disponibles à la vente au coût après amortissement et à enregistrer l'incidence fiscale qui en découle.
2. Ajustement visant à consacrer une rubrique distincte aux immobilisations incorporelles générées en interne résultant du développement d'un logiciel.
3. Ajustement visant à reclasser et à recalculer sur une base actuarielle l'obligation au titre des prestations définies conformément aux IFRS et à reclasser la fraction à long terme des avantages incitatifs différés.
4. Reclassement de la fraction à long terme des avantages incitatifs différés, au poste du passif à long terme.
5. L'incidence de la version révisée de l'IAS 37 ne peut être mesurée à l'heure actuelle.
6. Effet cumulatif des ajustements apportés à l'état de la situation financière d'ouverture à la date de transition, selon les recherches menées à ce jour. Ce montant sera rajusté à mesure que la SADC poursuivra ses recherches comptables.

PLAN D'EMPRUNT

Au 31 décembre 2010, la SADC n'avait aucune dette.

POUVOIR D'EMPRUNT SELON LA LOI

Le paragraphe 10.1(1) de la Loi sur la SADC permet au ministre des Finances de consentir des prêts à la SADC à même le Trésor, à la demande de celle-ci, et d'en fixer les conditions. La Loi sur la SADC permet également à la Société d'emprunter à d'autres sources qu'au Trésor. Le total des capitaux empruntés, toutes sources confondues, ne doit pas dépasser 15 milliards de dollars (ce plafond est rajusté annuellement en fonction de la croissance des dépôts assurés et s'établissait, au 31 décembre 2010, à 17 milliards de dollars) ou tout montant supérieur autorisé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits. La Loi sur la SADC permet aussi au ministre d'imposer à la SADC des droits pour le renforcement de son crédit lorsque cette dernière contracte des emprunts.

APPROCHE EN MATIÈRE D'EMPRUNT

Le présent plan d'entreprise suppose que la SADC n'aura pas besoin d'effectuer d'emprunt. Cependant, en cas d'intervention (ou si une institution membre venait à faire faillite), la SADC disposerait de plusieurs options de financement.

Le financement de toute intervention serait précédé d'une analyse au cas par cas servant à définir les formules de financement optimales. Selon les circonstances, il se pourrait que la Société puise en premier lieu dans son portefeuille de placements pour réunir les liquidités nécessaires. L'élaboration d'une stratégie de financement tiendrait compte, entre autres, des besoins de liquidités futurs, de l'appariement des éléments d'actif et de passif et de tout signal indésirable produit par le marché à la suite de la liquidation du portefeuille de la SADC. Quoi qu'il en soit, la structure du portefeuille de placements doit privilégier les instruments à faible risque et très liquides pour préserver le capital et maintenir une bonne liquidité.

Si la situation l'exige, la SADC empruntera au Trésor en recourant au Programme d'emprunt des sociétés d'État administré par le ministère des Finances. La SADC est aussi autorisée à emprunter sur les marchés financiers en émettant du papier commercial et des titres de créance à moyen terme, au pays et à l'étranger. Tout emprunt au Trésor ou sur les marchés financiers devra recevoir l'autorisation du conseil d'administration de la SADC et chacune des opérations d'emprunt devra être approuvée par le ministre des Finances. Une entente de crédit de soutien est en place à l'appui des activités d'emprunt de la SADC. Tout emprunt contracté dans le cadre d'une telle entente le sera en application des pouvoirs que la loi confère à la SADC en la matière.

MARGE DE CRÉDIT

La SADC a établi une entente avec son banquier sur l'établissement d'une marge de crédit de 10 millions de dollars. Cette marge n'est pas soumise aux droits de renforcement de crédit qui s'appliquent aux autres emprunts de la Société. La SADC ne prévoit pas faire appel à cette marge de crédit au cours de la période de planification. Cette marge de crédit ne coûte rien à la SADC tant qu'elle n'y fait pas appel.

GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les principaux risques financiers qui découlent de la détention d'instruments financiers et des transactions s'y rapportant comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché. Des politiques officielles sont en place à l'égard de chacun des principaux risques financiers auxquels la Société est exposée. Ces politiques sont examinées au moins une fois l'an pour s'assurer qu'elles demeurent appropriées et prudentes, et conformes aux Lignes directrices du ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État.

BESOINS EN EFFECTIFS

La Société croit que le nombre d'années-personnes demeurera relativement constant durant la période de planification. Les prévisions relatives aux employés permanents pour la période de planification figurent au tableau 8.

TABLEAU 8

BESOINS EN EFFECTIFS

(ANNÉES-PERSONNES)

	Plan approuvé 2010-2011	2011-2012 à 2015-2016 (proposé)
Effectif total de la Société	101	104
Moins : affectations à l'ACFC et au BSIF	(5)	(5)
Total	96	99

La SADC réalise ses activités avec le concours d'un noyau d'employés spécialisés, qu'elle augmente au besoin lorsqu'elle doit relever des défis particuliers.

4. RENDEMENT PAR RAPPORT AUX OBJECTIFS ANTÉRIEURS

RÉSULTATS FINANCIERS ANTÉRIEURS – POINTS SAILLANTS DE 2010-2011 À 2014-2015

Le *Plan d'entreprise de 2010-2011 à 2014-2015* de la Société faisait état de trois stratégies d'entreprise fondées sur l'évaluation du contexte et des risques d'exploitation de l'organisation, et visant à soutenir la réalisation des objectifs de la SADC :

- Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention
- Sensibilisation des déposants
- Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces



Le rendement courant de la Société par rapport à ces stratégies est résumé dans la Fiche de rendement qui suit. Cette fiche indique que les résultats s'alignent sur la majorité des indicateurs de rendement clés, si ce n'est des exceptions qui suivent :

Retard ou écart par rapport au budget :

- *Achèvement du projet d'établissement d'une institution-relais d'ici au 31 mars 2011* – Ce projet a gagné en ampleur et en complexité en raison de la considération des questions liées à la faillite d'une institution de grande taille. On estime maintenant que le projet sera achevé en mars 2012.

Report à un exercice ultérieur :

- *Analyse de financement terminée avant le 31 mars 2011* – Cette analyse sera effectuée en même temps qu'un examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts. On prévoit remettre un rapport et des recommandations au conseil d'administration à l'occasion de sa réunion de septembre 2011.
- *Établissement du niveau maximal de financement adéquat et documentation de toutes les options de financement d'ici au 31 mars 2011* – Ce projet, comme le précédent, sera effectué en même temps qu'un examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts.

D'importants projets de haute priorité et imprévus, comme ceux liés au règlement en cas de faillite d'une institution de grande taille et à l'accélération du calcul des dépôts à rembourser (ACDR), ont empêché la SADC d'atteindre toutes les cibles de rendement qu'elle s'était fixées pour l'exercice 2010-2011. La Société s'attend toutefois à atteindre la majorité de ses grandes cibles pour 2010-2011, à l'exception des trois points susmentionnés, comme en témoigne la Fiche de rendement ci-après.

FICHE DE RENDEMENT – 2010-2011 À 2014-2015

MANDAT DE LA SADC : FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS ET ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER, À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, TOUT EN MINIMISANT LES RISQUES DE PERTE POUR LA SOCIÉTÉ.

STRATÉGIES D'ENTREPRISE	PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN PRÉVUES	INDICATEURS DE RENDEMENT CLÉS	SITUATION (▲▼●)
Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention La SADC doit demeurer au fait des facteurs qui l'affectent et influent sur ses institutions membres. Elle doit aussi s'assurer d'être en mesure de prévoir l'évolution des dossiers, d'y réagir et de gérer le risque lié à l'assurance-dépôts. La Société consolidera son savoir-faire pour mener à bien ses activités fondamentales de surveillance des risques, d'intervention, de règlement des faillites et d'assurance.	Révision de l'Entente d'alliance stratégique avec le BSIF	Adoption d'une version mise à jour de l'Entente d'alliance stratégique SADC-BSIF (qui tient compte des besoins d'une institution-relais), qui sera mise en œuvre d'ici au 31 mars 2012	▲
	Évaluation du risque que représentent les institutions membres au moins une fois l'an	Examen annuel de chaque institution membre, documenté de manière adéquate	▲
	Poursuite du renforcement de la capacité de remboursement des dépôts assurés pour être en mesure de faire face à la faillite d'une institution membre comptant un grand nombre de déposants	Simulation du remboursement de 750 000 déposants réalisée d'ici le 31 mars 2011 et même exercice effectué d'ici le 31 mars 2012 à l'égard d'un million de déposants	▲
	Mise en œuvre des nouveaux pouvoirs d'institution-relais	Nouveaux pouvoirs d'institution-relais fonctionnels d'ici le 31 mars 2011 <i>Avancement du projet au 31 décembre 2010 :</i> <i>La portée et la complexité du projet ont grandement évolué depuis que la SADC doit pouvoir mettre en place une nouvelle solution de règlement en cas de faillite d'une banque de grande taille. Le projet devrait être mené à bien d'ici mars 2012.</i>	▼
	Examen de la suffisance des fonds dont dispose la Société et des formules de financement disponibles dans le cadre d'une intervention, y compris en vertu de la nouvelle solution d'institution-relais	Analyse du financement terminée d'ici le 31 mars 2011 <i>Avancement du projet au 31 décembre 2010 :</i> <i>Projet reporté à 2011. Le projet sera mené en parallèle à l'examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts. Le conseil d'administration de la Société devrait se voir remettre un rapport et des recommandations à cet égard à sa réunion de septembre 2011.</i>	●
		Examen de la méthode d'établissement des provisions terminé d'ici le 31 mars 2011	▲

LÉGENDE :

- ▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget
- ▼ Retard ou écart par rapport au budget
- Annulation ou report à un exercice ultérieur

MANDAT DE LA SADC : FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS ET ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER, À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, TOUT EN MINIMISANT LES RISQUES DE PERTE POUR LA SOCIÉTÉ.

STRATÉGIES D'ENTREPRISE	PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN PRÉVUES	INDICATEURS DE RENDEMENT CLÉS	SITUATION (▲▼●)
Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention (suite)		Établissement du niveau maximal de financement adéquat et documentation de toutes les options de financement d'ici le 31 mars 2011.	●
		<i>Avancement du projet au 31 décembre 2010 :</i>	
		<i>Projet reporté à 2011. Le projet sera mené en parallèle à l'examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts. Le conseil d'administration de la Société devrait se voir remettre un rapport et des recommandations à cet égard à sa réunion de septembre 2011.</i>	
Sensibilisation des déposants	Mise en œuvre de la stratégie et du plan à long terme de sensibilisation du public élaborés en 2009-2010	Ensemble de la population : obtenir un niveau de sensibilisation à la SADC de plus de 54 pour 100 et porter à plus de 26 pour 100 la proportion de ceux qui peuvent mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars	▲
La SADC poursuit ses efforts pour mieux faire connaître l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites. Notre stratégie ciblée et à long terme prévoit des activités de sensibilisation du public mettant à profit nos démarches antérieures.		Groupe de 50 ans et plus : obtenir un niveau de sensibilisation à la SADC de 65 pour 100 et maintenir à 31 pour 100 la proportion de ceux qui peuvent mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars	▲
		Tenue de sondages d'opinion tous les trimestres durant la période de planification pour vérifier les résultats de la campagne	▲
Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces	Continuer d'évaluer annuellement les risques d'entreprise importants, passer en revue et mettre à jour au besoin les politiques du conseil et de la direction en matière de risques et rendre compte régulièrement aux principaux intéressés de la gestion des risques d'entreprise importants	Les risques importants font l'objet d'une évaluation annuelle ou plus fréquente. Les activités de gestion des risques sont mises en œuvre en temps opportun de sorte que les risques demeurent dans des limites acceptables.	▲
Pour conserver la confiance du public, la SADC doit s'acquitter de son mandat avec efficacité et efficience. À cette fin, elle passe régulièrement en revue ses stratégies à l'appui de la gestion de ses risques importants et d'une saine gouvernance et les met à jour. En outre, elle travaille en étroite collaboration avec ses partenaires clés, soit les institutions membres, les déposants, son personnel, les intervenants du filet de sécurité financier, les organismes de réglementation, les membres du Parlement et les autres assureurs-dépôts au Canada et partout dans le monde.	Piloter la transition aux Normes internationales d'information financière (IFRS)	Attestation annuelle de la Gestion des risques de l'entreprise (GRE) dans le Rapport annuel	▲
	Mesurer la satisfaction des employés pour s'assurer qu'aucun obstacle ne s'oppose à leur productivité et à leur motivation	Transition terminée et états financiers vérifiés pour l'exercice se terminant le 31 mars 2012	▲
		Durant la période de planification, atteindre un taux de satisfaction des employés de plus de 75 pour 100, satisfaction mesurée tous les deux ans au moyen de sondages auprès des employés	▲

LÉGENDE :

- ▲ Progression, selon les plans, dans le respect des échéances et du budget
- ▼ Retard ou écart par rapport au budget
- Annulation ou report à un exercice ultérieur

FICHE DE RENDEMENT – 2010-2011 À 2014-2015

MANDAT DE LA SADC : FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS ET ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER, À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, TOUT EN MINIMISANT LES RISQUES DE PERTE POUR LA SOCIÉTÉ.

STRATÉGIES D'ENTREPRISE	PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN PRÉVUES	INDICATEURS DE RENDEMENT CLÉS	SITUATION (▲▼●)
Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces (suite)	S'assurer que le programme de gestion de la continuité des opérations demeure actuel et opérationnel	Mise à l'essai du programme de gestion de la continuité des opérations et du plan de préparation à une pandémie au moins une fois l'an, et communication annuelle des résultats et du suivi, s'il y a lieu, au Comité de vérification	▲
		La SADC dispose d'un site de reprise des activités adéquat et pleinement fonctionnel	▲
	Procéder à des évaluations annuelles dans le cadre du programme d'examen des contrôles internes visant l'information financière, en coordination avec le processus de GRE et les activités des Services de vérification et de consultation de la Société. Rendre compte régulièrement aux principaux intéressés de l'état des contrôles internes de la SADC visant l'information financière (dans la section « Rapports de gestion » du Rapport annuel).	Évaluation périodique des contrôles internes conformément au programme d'examen des contrôles internes de la SADC visant l'information financière (et aux lignes directrices du Secrétariat du Conseil du Trésor) et communication des résultats de ces évaluations dans le Rapport annuel de la Société	▲
		Aucune lacune importante n'est relevée sur le plan des contrôles internes.	▲
	Mettre en place les procédures qui s'imposent pour faciliter la production de rapports trimestriels (sous réserve de l'approbation gouvernementale)	Production de tous les rapports trimestriels exigés pour l'exercice 2011-2012 de la SADC	▲

LÉGENDE :

- ▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget
- ▼ Retard ou écart par rapport au budget
- Annulation ou report à un exercice ultérieur

RÉSULTATS FINANCIERS

— 2009-2010 ET 2010-2011

Voici un aperçu du rendement obtenu par la SADC par rapport au plan, à l'égard des exercices se terminant le 31 mars 2010 et le 31 mars 2011.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

En date du 1^{er} avril 2005, la SADC a adopté la Note d'orientation concernant la comptabilité NOC-15 : *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables*, de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Cette note d'orientation s'est traduite par la consolidation d'Adelaide Capital Corporation (ACC) dans les états financiers de la SADC au 31 mars 2010, ce qui a entraîné une augmentation de l'actif de 1,2 million de dollars et du passif de 19 000 dollars, ainsi qu'une hausse des revenus de 6 000 dollars et des dépenses de 170 000 dollars. De ce fait, les bénéfices non répartis de la Société ont augmenté de 1,0 million de dollars environ.

Les tableaux et descriptions qui suivent résument les principaux résultats financiers non consolidés de la SADC pour 2009-2010 et 2010-2011 par rapport au plan.

TABEAU 9

PRINCIPAUX RÉSULTATS POUR LES EXERCICES SE TERMINANT LE 31 MARS

(EN MILLIONS DE DOLLARS À MOINS D'INDICATION CONTRAIRE)

	2010 Plan approuvé	2010 Chiffres réels	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions
Points saillants de l'état des résultats				
Revenu en primes	102	198	180	253
Intérêts sur placements	36	31	31	33
Recouvrements de sommes radiées	14	—	14	—
Frais d'exploitation nets	32	30	33	33
Bénéfice net (perte nette)	118	(102)	193	253
Points saillants du bilan				
Placements	1 872	1 954	2 148	2 207
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	650	1 100	800	1 100
Bénéfices non répartis	1 228	857	1 352	1 110
Autres				
Niveau du financement <i>ex ante</i> (en points de base des dépôts assurés) ^a	36	33	34	37

^a Le financement *ex ante* représente la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la SADC, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la Société. Le niveau cible du financement *ex ante* a été fixé en janvier 2004 entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés.

RÉSULTATS DE 2009-2010 PAR RAPPORT AU PLAN

La Société est demeurée en très bonne situation financière durant l'exercice 2009-2010, bien qu'elle ait enregistré une perte nette de 102 millions de dollars alors qu'elle prévoyait un bénéfice net de 118 millions de dollars. Cette perte s'explique en premier lieu par l'ajout non anticipé de 300 millions de dollars à la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. Cette hausse a été contrebalancée en partie par une hausse inattendue du revenu en primes (96 millions de dollars de plus que selon les prévisions), à la suite de changements imprévus dans le classement de certaines institutions membres au titre du barème de primes différentielles.

L'actif de la Société est composé essentiellement de placements liquides de qualité supérieure.

Le financement *ex ante* est descendu à 33 points de base des dépôts assurés, car ces derniers ont progressé beaucoup plus rapidement que le financement d'assurance-dépôts.

PRÉVISIONS POUR 2010-2011 PAR RAPPORT AU PLAN

La SADC s'attend à ce que sa situation financière demeure solide durant l'exercice 2010-2011. Il faut toutefois noter deux écarts importants entre le plan 2010-2011 et les prévisions.

Le revenu en primes devrait dépasser le plan de 73 millions de dollars, en raison d'une augmentation des dépôts assurés et de changements dans les catégories de tarification de certaines institutions membres.

La hausse prévue du revenu en primes devrait être supérieure à la croissance des dépôts assurés, ce qui aura une incidence favorable sur l'évolution du financement *ex ante*. La Société s'attend à ce que son financement *ex ante* atteigne 37 points de base des dépôts assurés à la fin de l'exercice, alors qu'elle avait prévu un niveau de 34 points de base ; la fourchette cible du financement *ex ante* se situe entre 40 et 50 points de base.

Le bilan non consolidé et l'état non consolidé des résultats et des bénéfices non répartis, qui donnent la progression des plans de 2009-2010 et de 2010-2011, sont présentés aux tableaux 10 et 11 ci-après. Ces états indiquent également les résultats financiers de 2009-2010 par rapport au plan approuvé pour la même période, et les prévisions pour 2010-2011 par rapport au plan.

TABLEAU 10

BILAN NON CONSOLIDÉ
PROGRESSION DES PLANS DE 2009-2010 ET 2010-2011
AU 31 MARS
(EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Plan approuvé	2010 Chiffres réels	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions
ACTIF				
Encaisse	1	—	1	1
Placements	1 872	1 954	2 148	2 207
Débiteurs	1	1	—	1
Trop-payés d'impôt	4	3	—	—
	<u>1 878</u>	<u>1 958</u>	<u>2 149</u>	<u>2 209</u>
Immobilisations	2	3	5	6
Immobilisations incorporelles	—	1	—	2
	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Actif d'impôts futurs	1	1	—	—
	<u>1 881</u>	<u>1 963</u>	<u>2 154</u>	<u>2 217</u>
PASSIF				
Créditeurs et charges à payer	3	6	2	5
Passif d'impôts futurs	—	—	—	—
Passifs différés	—	1	—	2
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	650	1 100	800	1 100
	<u>653</u>	<u>1 107</u>	<u>802</u>	<u>1 107</u>
CAPITAUX PROPRES				
Bénéfices non répartis	1 228	857	1 352	1 110
Cumul des autres éléments du résultat étendu	—	(1)	—	—
	<u>1 881</u>	<u>1 963</u>	<u>2 154</u>	<u>2 217</u>

TABEAU 11

ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
PROGRESSION DES PLANS DE 2009-2010 ET 2010-2011
POUR LES EXERCICES SE TERMINANT LE 31 MARS
 (EN MILLIONS DE DOLLARS)

	2010 Plan approuvé	2010 Chiffres réels	2011 Plan approuvé	2011 Prévisions
REVENUS				
Primes	102	198	180	253
Intérêts sur placements	36	31	31	33
Autres	—	—	—	—
	138	229	211	286
DÉPENSES				
Frais d'exploitation nets	32	30	33	33
Redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	—	300	—	—
	32	330	33	33
Bénéfice net avant recouvrements et charge d'impôts	106	(101)	178	253
Recouvrement de sommes radiées	14	—	14	—
Recouvrement (charge) d'impôts	(2)	(1)	1	—
Bénéfice net	118	(102)	193	253
Bénéfices non répartis, au début de l'exercice	1 110	959	1 159	857
Bénéfices non répartis, à la fin de l'exercice	1 228	857	1 352	1 110